

Final Terms dated: 07 August 2024

# Bitcoin Capital AG

*(incorporated in Switzerland)*

LEI: 506700IC5128G2S3E076

Issue of 20'000 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange

(as per the date of these Final Terms the number of products is 26'420 units)

Securities pursuant to the Issuer's Exchange Traded Products Programme (the "**ETPs**")

This document constitutes the Final Terms of the ETPs described herein and completes the Base Prospectus referred to below. The Base Prospectus, as amended or supplemented, together with this Final Terms comprises the listing prospectus.

## PART A OF THE FINAL TERMS – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the meanings given to them in the general terms and conditions (the "General Terms and Conditions") set forth in the Base Prospectus dated 05 September 2023 (the "**Base Prospectus**") which constitutes a base prospectus according to Art. 8 Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). The Final Terms supplement the Base Prospectus.

Full information on Bitcoin Capital AG ("**Issuer**") and the offer of the ETPs is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (and any supplement thereto). The Base Prospectus (together with any supplement thereto) and the Final Terms are available on the website of the Issuer at <https://bitcoincapital.com/>.

The Base Prospectus (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in the second point below, any offer of ETPs in any Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Regulation (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation, as implemented in that Relevant Member state, from the requirement to publish a prospectus for offers of the ETPs. Accordingly, any person making or intending to make an offer of the ETPs may only do so:

- In circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 1(4) Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Art. 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or
- in those Non-Exempt Offer Jurisdictions mentioned in the following paragraph, provided such person is one of the persons mentioned in the following paragraph and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

An offer of the ETPs may be made by the Issuer or by the Authorised Offerors specified in Part B of these Final Terms other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Netherlands, Spain, Sweden (Non-Exempt Offer Jurisdiction), and Switzerland, during the period from 05 September 2023 until 05 September 2024 (the Offer Period).

Neither the Issuer nor any Authorised Participant has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of ETPs in any other circumstances. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Terms and Conditions of the ETPs (the Conditions) issued by the Issuer set forth in the Base Prospectus dated 05 September 2023, which constitutes a base prospectus for purposes of the

Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the ETPs described herein for the purposes of Article 8(5) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto).

<b>1. Issue Date</b>	15 July 2020
<b>2. Series</b>	BTCA
<b>3. Tranche</b>	1
<b>4. Aggregate number of ETPs in this Tranche</b>	Issue of 20'000 products, with the option to increase to up to 500'000 products for the purpose of listing on the SIX Swiss Exchange.
<b>5. ETP Security Type</b>	Debt instruments
<b>6. Form of ETP Securities</b>	Uncertificated Securities
<b>7. Minimum Investment Amount</b>	Price of one ETP in CHF, EUR or USD
<b>8. Minimum Trading Lot</b>	One ETP
<b>9. Annual Management Fee</b>	<p>2% of the aggregated value of the Collateral per annum.</p> <p>The Annual Management Fee will be calculated pro rata on each business day at the closing time of the SIX Swiss Exchange.</p> <p>The Annual Management fee will be collected in-kind on a quarterly basis on the last business days (at closing time of the SIX Swiss Exchange) of March, June, September and December.</p>
<b>10. Operation Fee</b>	Not applicable
<b>11. Performance Fee</b>	<p>20% on the performance above the High Watermark (HWM).</p> <p>The HWM is re-set quarterly on the last business days (at closing time of the SIX Swiss Exchange) of March, June, September and December (Performance Fee Observation Date).</p> <p>The initial HWM equals the initial Issue Price of CHF 100. Thereafter, if on the Performance Fee Observation Date the net asset value after deduction of the management fee (NAV) is higher than the previous HWM, the HWM is set to that higher level.</p> <p>Adjustments of HWM may occur as well due to the creation or redemption process anytime.</p> <p>The Performance Fee is a value &gt;0, calculated on the Performance Fee Observation Date as follows:</p> $\text{HWM} \times 0.2 \times [(\text{NAV}/\text{HWM}) - 1]$ <p>The NAV is the CHF equivalent of the aggregated value of the Collateral divided by the aggregated number of outstanding ETPs on the Performance Fee Observation Date after deduction of the Annual Management Fee.</p> <p>The Performance Fee will be collected in-kind on the business day following the Performance Fee Observation Date (at closing time of the SIX Swiss Exchange).</p> <p>The current HWM is published on the Issuers website: <a href="http://www.bitcoincapital.com">www.bitcoincapital.com</a></p>
<b>12. Issue Price</b>	The Issue Price for the initial 20'000 products is CHF 100 per product. For subsequent issuances, the Issue Price is calculated

	as follows: CHF equivalent of the aggregated Collateral value on the issue date divided by the number of outstanding products. The Issue Price is subject to any applicable fees and commission of the person offering the products.
--	--

<b>13. Offer Price</b>	Not Applicable. An Investor intending to acquire or acquiring any products from an Authorised Offeror will do so. Offers and sales of the products to such Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.																				
<b>14. Exchange</b>	SIX Swiss Exchange																				
<b>15. Exchange Business Day</b>	As determined in the General Terms and Conditions of the Base Prospectus.																				
<b>16. Underlying</b>	<p>A basket actively managed in accordance with the Digital Asset Management Strategy. Eligible basket components are the largest 15 cryptocurrencies measured by market capitalisation in USD, as published on <a href="https://coinmarketcap.com/coins">https://coinmarketcap.com/coins</a> and CHF, EUR, and USD. The Issuer does not allow privacy coins as basket components.</p> <p>Further information on the basket components is included in investment policy available at <a href="https://bitcoincapital.com">https:// bitcoincapital.com</a>.</p>																				
<b>17. Index</b>	Not applicable																				
<b>18. Digital Asset Management Strategy</b>	<p>The investment objective is to increase the Net Asset Value of its ETP by trading Bitcoin against carefully selected altcoins (top 15 coins) and moving to Fiat when this is deemed the best option.</p> <p>The Investment Manager FICAS AG pursues a discretionary investment strategy described in the investment policy available at <a href="https://bitcoincapital.com">https:// bitcoincapital.com</a>.</p>																				
<b>19. Initial Basket</b>	<p>The Initial Basket composition as per Issue Date is as follows and the allocation occurs dynamically in line with Digital Asset Management Strategy and within ranges defined in the investment policy.</p> <p>The basket composition is published on a daily basis on <a href="https://bitcoincapital.com">https://bitcoincapital.com</a>.</p> <p>The chart lists the basket components the investment manager intends to use as of the date of this Final Terms. Further eligible basket components are described in “15. Underlying”.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Coin</th> <th>Weight in %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bitcoin</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Ethereum</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Ripple</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Bitcoin Cash</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Litecoin</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Binance Coin</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>EOS</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Cardano</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Tezos</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>	Coin	Weight in %	Bitcoin	0%	Ethereum	0%	Ripple	0%	Bitcoin Cash	0%	Litecoin	0%	Binance Coin	0%	EOS	0%	Cardano	0%	Tezos	0%
Coin	Weight in %																				
Bitcoin	0%																				
Ethereum	0%																				
Ripple	0%																				
Bitcoin Cash	0%																				
Litecoin	0%																				
Binance Coin	0%																				
EOS	0%																				
Cardano	0%																				
Tezos	0%																				

	Stellar Lumens	0%
	Tron	0%
	CHF	100%
	EUR	0%
	USD	0%
<b>20. Relevant Currency</b>	USD, EUR and CHF depending on the basket component	
<b>21. Relevant Underlying Exchange(s)</b>	Vinter (Invierno AB)	
<b>22. Redemption Amount</b>	<p>The Redemption Amount is calculated as follows:</p> <p>Redemption Amount = (A/B) - C</p> <p>(A) The Settlement Currency equivalent of the net proceeds actually realised from the sale of an amount of Underlyings attributable or forming part of the Collateral and equal to the quantity of Digital Assets indirectly represented by the ETPs of the Series that are subject to the Cash Redemption</p> <p>(B) The proportion that the ETPs of such Series held by the Investor and subject to the Cash Redemption bears to the total number of ETPs of such Series that are subject to the Cash Redemption.</p> <p>(C) Settlement Currency equivalent of the redemption fee (i.e. 150 CHF plus 4 bps of the redemption amount per Redemption Order. The Redemption Amount may also be subject to additional fees related to the transfer of fiat assets.</p> <p>The Redemption Amount per ETP shall not be less than the smallest denomination of the Settlement Currency (i.e., U.S.\$0.01, €0.01, CHF 0.01, £0.01 or the equivalent in other Settlement Currencies).</p> <p>Redemptions by Authorised Participants pursuant to Condition 7d (Redemption at the option of an Authorised Participant) shall be settled on an in-kind basis unless the Issuer permits such redemption to be settled in accordance with Condition 7c (Cash Settlement). The calculation of the Redemption Amount may fluctuate as a result of tracking errors relating to the Underlying, as described in the section headed “Risk Factors” set out in the Base Prospectus.</p>	
<b>23. Investor Put Date</b>	15 July in each year, beginning on 15 July 2021	
<b>24. Final Fixing Date</b>	Determined in the Termination Notice	
<b>25. Settlement Currency</b>	CHF, EUR and USD	
<b>26. Settlement Type</b>	Cash Settlement, except for the Redemption of ETPs at the Option of an Authorised Participant Condition 7d in the Base Prospectus	

<b>27. Administrator</b>	Bitcoin Capital AG
<b>28. Authorised Participant</b>	Flow Traders B.V.
<b>29. Calculation Agent</b>	Invierno AB
<b>30. Collateral Agent</b>	ADEXAS Rechtsanwälte AG
<b>31. Custodian</b>	AMINA Bank AG, Coinbase Custody Trust Company LLC
<b>32. Investment Manager</b>	FiCAS AG
<b>33. Market Maker</b>	Flow Traders B.V.
<b>34. Paying Agent</b>	InCore Bank AG
<b>35. Staking Service Provider</b>	Coinbase Custody Trust Company LLC
<b>36. Responsibility</b>	The Issuer accepts responsibility for the information in these Final Terms.
<b>37. Date of approval of the Issuance by the Board of Directors</b>	13 July 2020

**Bitcoin Capital AG**

Zug, 07 August 2024

## PART B OF FINAL TERMS – OTHER INFORMATION

<b>1. Listing and admission to trading:</b>	The products to which these Final Terms apply are listed on SIX Swiss Exchange, Stuttgart Exchange and Vienna Stock Exchange. The Issuer may decide to apply for admission to trading or listing on a regulated market in the EEA.
<b>2. First trading day:</b>	The products are traded on SIX Swiss Exchange since 28 July 2020
<b>3. Interests of natural and legal persons involved in the issue:</b>	Ali Mizani Oskui, Founder of FICAS AG is holding a certain amount of product for the purpose of seed funding.  So far as the Issuer is aware, no other person involved in the offer of the product has an interest material to the offer.
<b>4. Information sourced from third parties:</b>	Not Applicable
<b>5. Reason for the offer or the admission to trading:</b>	The Issuer is a special purpose vehicle. Its business activity is to issue financial products.
<b>6. Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):</b>	Not Applicable
<b>7. Distribution:</b>	An offer of the ETPs may be made by the Authorised Offerors in or from any jurisdiction in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Issuer.
<b>8. Additional Selling Restrictions:</b>	Not Applicable
<b>9. Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA:</b>	No
<b>10. Information about the past and the further performance of the Underlying Asset and its volatility:</b>	Please check the performance of underlyings under CoinMarketCap.com and/or CryptoCompare.com
<b>11. Security Codes:</b>	ISIN Code: CH0548689600 Valor: 54868960
<b>12. Clearing Systems:</b>	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, Olten, 4600, Switzerland.
<b>13. Interest Rate:</b>	Not Applicable
<b>14. Maturity Date:</b>	Not Applicable
<b>15. Yield Indication:</b>	Not Applicable
<b>16. Terms and Conditions of the Offer:</b>	Products are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Offerors.
<b>17. Offer Period:</b>	From 05 September 2023 to 05 September 2024
<b>18. Conditions to which the offer is subject:</b>	Offers of the Products are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them.
<b>19. Description of the application process:</b>	Not Applicable

<b>20. Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</b>	Not Applicable
<b>21. Details of the minimum and/or maximum amount of application:</b>	The minimum creation and redemption size is 50 products.
<b>22. Details of the method and time limited for paying up and delivering the ETPs:</b>	Not Applicable
<b>23. Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</b>	Not Applicable
<b>24. Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</b>	Not Applicable
<b>25. Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</b>	Not Applicable
<b>26. Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</b>	Not Applicable
<b>27. Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:</b>	Not Applicable
<b>28. Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (Authorised Offerors):</b>	Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Netherlands and each Authorised Offeror listed on the Issuer's website <a href="http://www.bitcoincapital.com">www.bitcoincapital.com</a>

# UDSTEDELSESPECIFIK SAMMENDRAG

## A. Indledning og advarsler

15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA tracker værdien af en kurv med digitale aktiver og fiat-valutaer, valgt og vægtet i overensstemmelse med strategien for digital aktivforvaltning.

Produktnavn	Ticker	Isin:	Mod	Valuta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Udstederen og udbyderen af værdipapirerne 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) er Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweizisk virksomhedsnummer: CHE-312.574.485), et schweizisk aktieselskab. Basisprospektet blev godkendt af Financial Market Authority of Liechtenstein (FMA) den 5. september 2023. FMA godkendte kun basisprospektet til at opfylde standarderne for fuldstændighed, forståelighed og konsistens. En sådan godkendelse skal hverken betragtes som en godkendelse af udstederen, og/eller den bør heller ikke betragtes som en godkendelse af kvaliteten af disse værdipapirer.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Advarsler:

- dette udstedelsesspecifikke sammendrag skal læses som en introduktion til basisprospektet og de relevante endelige betingelser for disse værdipapirer
- enhver beslutning om at investere i disse værdipapirer skal baseres på en overvejelse af basisprospektet og de relevante endelige vilkår som helhed af investoren
- investoren kan miste hele eller en del af den investerede kapital
- et krav, der vedrører oplysningerne i et prospekt, indbringes for en domstol, kan sagsøgerens investor muligvis i henhold til national lovgivning bære omkostningerne ved oversættelse af prospektet, før retssagen indledes
- civilretligt ansvar er kun knyttet til de personer, der har fremlagt det udstedelsesspecifikke sammendrag, herunder enhver oversættelse deraf, men kun hvor sammendraget er vildledende, unøjagtigt eller inkonsekvent, når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet og de relevante endelige vilkår, eller hvor det ikke, når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet og de relevante endelige vilkår, giver nøgleoplysninger for at hjælpe investorer, når de overvejer at investere i disse værdipapirer
- Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være svært at forstå.

## B. Nøgleoplysninger om udstederen

### Hvem er udstederen af værdipapirerne?

*Bosted, juridisk form, lov, hvorunder udstederen fungerer, og dennes hjemland*

Bitcoin Capital AG er udsteder af dette instrument. Bitcoin Capital AG blev etableret den 3. marts 2020 og er registreret og registreret i Zug, Schweiz den 10. marts 2020 som et aktieselskab (*Aktiengesellschaft*) i henhold til artikel 620 ff. i den schweiziske kodeks for forpligtelser i ubegrænset varighed. Fra den dag er Bitcoin Capital AG registreret i det kommercielle register i kantonen Zug, Schweiz, under nummeret CHE-312.574.485. Dets LEI er 506700IC5128G2S3E076.

### Hovedaktiviteter

Bitcoin Capital AG blev oprettet til at udstede børshandlede produkter (ETP'er) og andre finansielle produkter knyttet til udførelsen af kryptoaktiver. Udstederen vil også deltage i andre aktiviteter relateret til vedligeholdelse af børshandlede produkter og oprettelse af nye finansielle produkter.

### Større aktionærer og kontrol

Den eneste aktionær i Bitcoin Capital AG er FiCAS AG, investeringsadministrationselskabet. Bitcoin Capital AG



påtager sig rollen som drevenhed til specielle formål til udstedelse af børshandlede produkter forvaltet af investeringsadministrationselskabet..

#### *Identitet af nøgleadministration*

Bestyrelsen for Bitcoin Capital AG består af: Olga Vögeli (Formand), Ali Mizani Oskui og Mattia L. Rattaggi.

#### *Lovpligtig revisor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

#### *Hvad er de vigtigste økonomiske oplysninger vedrørende udstederen (år til dato 31. december 2022)?*

Udstederen blev stiftet den 5. marts 2020 og har endnu ikke udarbejdet reviderede årsregnskaber. De finansielle oplysninger i nedenstående skema er således ikke-revideret år til dato-information pr. 31. december 2022.

<b>Resultatopgørelse (i CHF)</b>	<b>31. december 2020</b>	<b>31. december 2021</b>	<b>31. december 2022</b>
Driftsresultat/-tab	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Balance</b>			
Netto finansiell gæld	n/a	379'731	1'094'888
Nuværende forhold	n/a	n/a	n/a
Gæld i forhold til egenkapital	n/a	n/a	n/a
Rentedækningsgrad	n/a	n/a	n/a
<b>Pengestrømsopgørelse</b>			
nettopengestrøm fra driftsaktiviteter	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
nettopengestrøm fra investeringsaktiviteter	-	-	-
nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

#### *Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?*

##### *Kreditrisiko*

Udstederens økonomiske stilling er påvirket af en række faktorer og afhænger af kapital fra eksterne investorer. Hvis udsteder ikke er i stand til at skaffe yderligere midler, er der begrænsede reserver til at opretholde virksomhedens drift, hvilket kan resultere i, at udsteder ikke kan fortsætte som en igangværende virksomhed. En investors mulighed for at opnå betaling i overensstemmelse med den gældende ETP-dokumentation afhænger af udstederens evne til at opfylde sine betalingsforpligtelser. Desuden kan udstederens kreditværdighed påvirke markedsværdien af enhver ETP, og i tilfælde af misligholdelse, insolvens eller konkurs kan investorer muligvis ikke modtage det skyldige beløb i henhold til de generelle vilkår og betingelser.

### *Modpartsrisiko*

Udstederen vil blive eksponeret for kreditrisikoen hos et antal modparter, som udstederen handler med, inklusive, men ikke begrænset til, kurator, administratoren, wallteudbyder(e), betalingsagenter, market makere, autoriserede deltagere, børsere. Som følge heraf er udsteder eksponeret for risici, herunder kreditrisiko, omdømme og afviklingsrisiko, der opstår som følge af deres modparter manglende til at overholde deres respektive forpligtelser, som, hvis sådanne risici opstår, kan have en væsentlig negativ indvirkning på Udstederens økonomiske stilling og forretning.

### *Risici relateret til kortvarig forretningshistorie og begrænset forretningsmål for udstederen*

Udsteders virksomhed er udstedelse af ETP'er relateret til digitale aktiver i form af betalingstokens. Som et køretøj til specielle formål pådrager udstederen sig omkostninger for at få ETP'erne optaget til handel og til vedligeholdelse af ETP'erne. Der er en risiko for, at udstederen ikke får succes i sin udstedelse af ETP'er, at udsteder ikke tjener fortjeneste, på trods af at dette er udstederens mål. Hvis udsteder mislykkes med udstedelsen af ETP'er, kan udsteder muligvis ophøre med sine forretningsaktiviteter som udsteder eller i sidste ende blive insolvent. Hvis udstederen bliver insolvent, kan udstederen muligvis ikke tilbagebetale dele eller hele af eller investorernes samlede investeringer. Derudover, hvis de digitale aktiver ikke bliver succesfulde eller bliver mindre vellykkede fremover, og hvis udsteder ikke kan tilpasse sig sådanne ændrede omstændigheder, kan udsteder muligvis mislykkes i at udføre sin virksomhed, hvilket kan føre til et fald i værdien af ETP.

### *Handelsplatforms tilgængelighedsrisiko*

Udstederen er afhængig af levering af digitale aktiver fra velrenommerede og kontrollerbare børsere og/eller OTC-platforme. Disse udvekslinger er påvirket af globale og lokale økonomiske forhold, markedssentiment og regulatoriske ændringer relateret til de underliggende digitale aktiver. Hvis denne levering begrænses, eller der opstår en afbrydelse af udvekslingen, kan udsteder muligvis ikke udstede yderligere ETP'er, hvilket igen kan påvirke udstederens økonomiske ydeevne og kreditværdighed negativt. Denne risiko kan medføre uventede ændringer i udstederens resultat.

### *Likviditetsrisiko*

De midler, som udstederen modtager ved udstedelse af ETP'er, vil blive brugt til at købe digitale aktiver eller til andre transaktioner, for at forsøge at sikre sin økonomiske eksponering under ETP'erne. Dette betyder, at udstederen har brug for tilstrækkelige midler i de respektive fiat-valutaer, der er tilgængelige på markedsplasser, hvor de digitale aktiver handles, for at styre likviditetsbehovet. Der er en likviditetsrisiko for udstederen, som vil påvirke udstederens forretningssituation negativt.

### *Operationel risiko*

Operationelle risici er risici i forbindelse med tab, som udstederen eller andre parter, der er involveret i udstedelsen af ETP'erne, kan støde på, på grund af forkerte eller utilstrækkelige rutiner, fejl forårsaget af mennesker eller systemer, samt juridiske risici (herunder tvister og retssager). Sammenlignet med andre underliggende forhold er operationel risiko højere for digitale aktiver. Hvis retningen eller kontrollen har været utilstrækkelig, kan det påvirke afdækningsordningerne, omdømmet, driftsresultatet og den økonomiske stilling negativt. Således er udstedernes operationer og finansielle stilling udsat for operationelle risici.

### *Ingen regulering af udstederen*

Udstederen er ikke forpligtet til at være licenseret, registreret eller autoriseret i henhold til gældende værdipapir-, råvare- eller banklovgivning i dennes jurisdiktion for inkorporering, og fungerer uden tilsyn af nogen myndighed i nogen jurisdiktion.

De ETP'er, der udstedes under programmet, er gældsinstrumenter i form af ETP'er. De kvalificerer sig ikke som enheder i en kollektiv investeringsordning i henhold til de relevante bestemmelser i den schweiziske føderale lov om kollektive investeringsordninger (CISA), som ændret, og er ikke registreret derunder. Den juridiske status blev bekræftet af det schweiziske finanstilsynstilsyn (FINMA). Derfor styres hverken udstederen eller ETP'erne af CISA eller overvåges af FINMA. Derfor har investorer ikke fordel af den specifikke investorbekyttelse, der leveres under CISA.

Der kan dog ikke garanteres, at tilsynsmyndigheder i en eller flere andre jurisdiktioner ikke bestemmer, at udstederen skal licenseres, registreres eller autoriseres i henhold til værdipapir-, råvare- eller banklovgivning i en sådan jurisdiktion eller at juridiske eller regulatoriske krav med respekt derfor vil ikke ændre sig i fremtiden.

Ethvert sådant krav eller ændringer kan have en negativ indvirkning på udstederen eller investorerne i ETP'erne. Ny lovgivning eller forskrifter, beslutninger truffet af offentlige myndigheder eller ændringer vedrørende anvendelse eller fortolkning af eksisterende lovgivning, forskrifter eller beslutninger truffet af offentlige myndigheder, der gælder for udstederens aktiviteter, ETP'erne eller de digitale aktiver, kan have en negativ indvirkning på udstederens forretning eller en investering i ETP'erne.

#### *Regulatoriske risici*

Digitale valutaer, tokens og blockchain-teknologier involverer relativt ny teknologi, som er blevet identificeret som muligvis at udgør risici i forhold til retshåndhævelse og myndighedsregulering. Manglen på konsensus om regulering af digitale aktiver, og hvordan sådanne valutaer skal håndteres skattemæssigt, medfører usikkerhed om deres juridiske status. Det er sandsynligt, at regeringer over hele verden, herunder Schweiz og medlemsstater i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, fortsat vil undersøge fordelene, risiciene, reglerne, sikkerheden og anvendelserne af digitale valutaer og blockchain-teknologi. Indførelsen af ny lovgivning eller regulatoriske krav eller ændringer af eksisterende lovgivning eller regulering fra regeringer eller den respektive fortolkning af de juridiske krav i kunne have en væsentlig negativ indvirkning på udstederen, ETP'erne og underforholdene.

### **C. Nøgleoplysninger om værdipapirerne**

#### ***Hvad er værdipapirernes hovedfunktioner?***

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) er en ikke-rentebærende gældssikkerhed udstedt i form af ikke-certificerede værdipapirer i henhold til den schweiziske føderale intermedierede værdipapirlov (FISA) og har ingen planlagt udløbsdato.

BTCA sporer værdien af en kurv med digitale aktiver valgt og vægtet af investeringsforvalteren i overensstemmelse med strategien for digital aktivforvaltning. Målet med den digitale aktiveradministrationsstrategi er at øge nettoaktivværdien af BTCA i schweiziske franc (CHF) ved at handle bitcoins mod altcoins og afslutte til fiat, hvis det er den bedste løsning. Kvalificerede underliggende kurvkomponenter er de største 15 kryptokurver målt ved markedsværdi i USD og fiat-valutaerne CHF, EUR og USD. Udstederen tillader ikke privatmønter som underliggende kurvkomponenter.

Det samlede antal BTCA-enheder, der er udstedt fra datoen for dette udstedelsesspecifikke sammendrag, er 54.120. Yderligere enheder af BTCA kan til enhver tid udstedes. Værdipapirerne har en årlig salgsoption og en kontinuerlig oprettelses- og indløsningsmekanisme for autoriserede deltagere. Værdipapirerne er udsteders forpligtelser med højt sikret gæld og er sikkerhedsstillet af de underliggende kurvkomponenter. Værdipapirerne betragtes som overførbare værdipapirer under MIFID II og medfører ingen begrænsninger for overførbarehed.

#### ***Hvor vil værdipapirerne blive handlet?***

Produkterne handles på: SIX Swiss Exchange, Stuttgarts børs og Wiens børs.

Yderligere MTF-steder kan tilføjes fra tid til anden uden udstederens viden eller samtykke.

#### ***Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?***

##### *Investeringsrisiko*

Investorer i ETP'erne kan miste værdien af hele deres investering eller en del af deres investering i ETP'erne. ETP'erne, der er udstedt under dette basisprospekt, indeholder ingen kapitalbeskyttelse af noget beløb, der skal betales under ETP'erne. Investering i ETP'erne kan indebære et tab af den investerede kapital i kraft af vilkårene og betingelserne for ETP'erne, selv når der ikke er nogen misligholdelse eller insolvens hos udstederen. Investorer i ETP'er bærer risikoen for en ugunstig udvikling i prisen på de relevante Underliggende og risikoen for tyveri eller hacking af enhver underliggende, der fungerer som sikkerhed.

##### *Investeringsstyringsrisiko*

Markedsværdien og afviklingsbeløbet for ETP'erne afhænger af Digital Asset Management-strategien, som specificeret i de relevante endelige vilkår, og styret af investeringspolitikken. Investeringsforvalteren tager investeringsbeslutninger på basis af grundlæggende, tekniske og markedsspecifikke data, med det formål at

opnå positivt samlet afkast. Investeringsforvalteren træffer investeringsbeslutning efter eget skøn, men inden for de grænser, der er fastsat af Digital Asset Management-strategien, som specificeret i de endelige vilkår og investeringspolitikken. Der er en risiko for, at den investeringsbeslutning, der træffes af investeringsforvalteren, ikke fører til et positivt samlet afkast.

#### *Likviditetsrisiko på markedet for digitale aktiver*

Der er en risiko for, at der ikke er nogen opnåelig likviditet på markedet for de digitale aktiver. I tilfælde af at markedet er illikvidt, bliver prisfastsættelsen meget ustabil og endnu sværere at forudsige. Dette kan igen reducere interessen fra investorer, som vil have en negativ indflydelse på efterspørgslen, som beregnes til at mindske markedsværdien af det digitale aktiv.

#### *Risiko forbundet med udvikling af protokoller*

Udviklingen af enhver af disse digitale valutaer kan forhindres eller forsinkes, hvis der opstår uenighed mellem deltagere, udviklere og medlemmer af netværket. Hvis der opstår en situation, hvor det ikke er muligt at nå et flertal i netværket vedrørende implementering af en ny version af protokollen, kan det betyde, at blandt andet forbedringen af protokollens skalerbarhed kan begrænses. Hvis udviklingen af en af Crypto Assets protokoller forhindres eller forsinkes, kan dette påvirke valutaernes værdi negativt.

### **D. Nøgleinformation om udbuddet af værdipapirer til offentligheden og/eller optagelse til handel på et reguleret marked**

#### ***Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?***

Disse værdipapirer vil blive tilbudt offentligheden i alle EU-lande ((i øjeblikket Østrig, Belgien, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Italien, Luxembourg, Malta, Holland, Spanien, Sverige), Liechtenstein og Schweiz.

Tilbuddet om disse værdipapirer er kontinuerligt indtil udløbet af basisprospektet (5. september 2024) (Tilbudsperiode) og yderligere investorer kan til enhver tid komme ind i en given serie. Yderligere trancher af BTCA kan til enhver tid udstedes i henhold til yderligere endelige vilkår. Disse yderligere udstedelser er imidlertid ikke udvændende og vil blive sikkerhedsstillet med et tilsvarende beløb af underliggende aktiver.

Disse værdipapirer indeholder et årligt gebyr administrationsgebyr på 2% og et 20% resultatgebyr over High Watermark, som genindstilles kvartalsvis, samt et abonnements-/indløsningsgebyr til autoriserede deltagere. Investorer i produktet kan betale yderligere mæglergebyrer, kommissionshandelsgebyrer, spreads eller andre gebyrer, når de investerer i disse produkter.

#### ***Hvem er tilbudsgiveren og/eller den person, der beder om optagelse til handel?***

Udstederen har givet sit samtykke til, at de autoriserede deltagere bruger basisprospektet i forbindelse med ethvert ikke-fritaget tilbud om disse værdipapirer i de ovennævnte lande i tilbudsperioden af eller til hver af de følgende finansielle formidlere (hver, en **Autoriseret Tilbudsgiver**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederlandene

En investor, der har til hensigt at erhverve eller erhverve værdipapirer fra en autoriseret tilbudsgiver, vil gøre dette, og tilbud og salg af værdipapirerne til en sådan investor foretages af en autoriseret tilbudsgiver i overensstemmelse med de vilkår og andre arrangementer, der er på plads mellem den autoriserede tilbyder og en sådan investor inklusive pris, allokeringer og afviklingsordninger.

#### ***Hvorfor produceres dette prospekt?***

Udstederens forretningsaktivitet er at udstede finansielle produkter, herunder børshandlede produkter (ETP'er) såsom BTCA.

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

### A. Introduction and Warnings

The 15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA tracks the value of a basket of digital assets and fiat currencies selected and weighted in accordance with the digital asset management strategy.

Product Name	Ticker	ISIN	Valor	Currency
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

The issuer and offeror of the securities 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Swiss Company Number: CHE-312.574.485), a Swiss based stock corporation. The base prospectus was approved by the Financial Market Authority of Liechtenstein (FMA) on 5 September 2023. The FMA only approved the Base Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency. Such approval is neither to be considered as an endorsement of the issuer nor should it be considered as an endorsement of the quality of these securities.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Warnings:

- this issue-specific summary should be read as an introduction to the base prospectus and the relevant final terms in respect of these securities;
- any decision to invest in these securities should be based on a consideration of the base prospectus and the relevant final terms as a whole by the investor;
- the investor could lose all or part of the invested capital;
- a claim relating to the information contained in a prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated;
- civil liability attaches only to those persons who have tabled the issue-specific summary, including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the base prospectus and the relevant final terms, or where it does not provide, when read together with the other parts of the base prospectus and the relevant final terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in these securities;
- You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

### B. Key information on the issuer

#### *Who is the issuer of the securities?*

#### *Domicile, legal form, law under which the issuer operates and its country of incorporation*

Bitcoin Capital AG is the issuer of this instrument. Bitcoin Capital AG was established on the 3 of March 2020 and is incorporated and registered in Zug, Switzerland on 10 March 2020 as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under article 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations for an unlimited duration. As from that day, Bitcoin Capital AG is registered in the Commercial Register of the Canton of Zug, Switzerland, under the number CHE-312.574.485. Its LEI is 506700IC5128G2S3E076.

#### *Principal activities*

Bitcoin Capital AG was set up to issue exchange traded products (ETPs) and other financial products linked to the performance of crypto assets. The issuer will also engage in other activities related to the maintenance of exchange traded products and the creation of new financial products.

#### *Major shareholders and control*

The sole shareholder of Bitcoin Capital AG is FiCAS AG, the investment management company. Bitcoin Capital

AG assumes the role of special purpose vehicle for the issuance of exchange traded products managed by the investment management company.

*Identity of key management*

The board of Bitcoin Capital AG consists of: Olga Vögeli (Chairwoman), Ali Mizani Oskui, and Mattia L. Rattaggi.

*Statutory auditor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*What is the key financial information regarding the issuer (Year-to-date as of 31 December 2022)?*

<b>Income Statement (in CHF)</b>	31 December 2020	31 December 2021	31 December 2022
Operating profit/loss	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Balance Sheet</b>			
Net fin debt	n/a	379'731	1'094'888
Current ratio	n/a	n/a	n/a
Debt to equity ratio	n/a	n/a	n/a
Interest coverage ratio	n/a	n/a	n/a
<b>Cashflow Statement</b>			
net cash flow from operating activities	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
net cash flow from investing activities	-	-	-
net cash flow from financing activities	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

***What are the key risks that are specific to the issuer?***

*Credit risk*

The Issuer's financial position is affected by a number of factors and depends on capital from outside Investors. Should the Issuer be unable to raise additional funds, there are limited reserves to maintain company operations, which may result in the inability of the Issuer to continue as a going concern. An Investor's possibility to obtain payment in accordance with the applicable ETP Documentation is dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations. Moreover, irrespective of the collateralization, the creditworthiness of the Issuer may affect the market value of any ETP and, in the event of a default, insolvency or bankruptcy, Investors may not receive the amount owed to them under the General Terms and Conditions.

*Counterparty risk*

The Issuer will be exposed to the credit risk of a number of counterparties with whom the Issuer transacts, including, but not limited to, the Custodian, the Administrator, Wallet Provider(s), Paying Agents, Market

Makers, Authorised Participants, Exchanges. Consequently, the Issuer is exposed to risks, including credit risk, reputational risk and settlement risk, arising from the failure of any of its counterparties to fulfil their respective obligations, which, if any such risks occur, may have a material adverse effect on the Issuer's financial position and business.

#### *Risks related to the short business history and limited business objective of the Issuer*

The business of the Issuer is the issuance of ETPs relating to Digital Assets in the form of payment tokens. As a special purpose vehicle, the Issuer will incur costs to get the ETPs admitted to trading and for maintenance of the ETPs. There is a risk that the Issuer will not be successful in its issue of ETPs, that the Issuer will not make profits, despite this being the Issuer's aim.

If the Issuer becomes unsuccessful in the issuance of ETPs, the Issuer may cease its business activities as Issuer or ultimately may become insolvent. If the Issuer becomes insolvent, the Issuer may not be able to repay parts of or Investors' entire investments. Also, if the Digital Assets do not become successful or become less successful going forward and if the Issuer cannot adapt to such changed circumstances, the Issuer may be unsuccessful in carrying out its business which may lead to a decrease in the value of the ETP.

#### *Trading platform availability risk*

The Issuer depends on a supply of Digital Assets from reputable and verifiable exchanges and/or OTC platforms. These exchanges are impacted by global and local economic conditions, market sentiment and regulatory changes related to the underlying Digital Assets. Should this supply be constrained or a disruption to exchanges occur, the Issuer may be unable to issue additional ETPs, which may, in turn, adversely impact the Issuer's financial performance and creditworthiness. This risk may involve unexpected changes to the Issuer's result.

#### *Liquidity risk*

The funds which the Issuer receives by issuing ETPs will be used to purchase Digital Assets or for other transactions to attempt to ensure its financial exposure under the ETPs. This means that the Issuer will need sufficient funds in the respective fiat currencies available in marketplaces where the Digital Assets are traded to manage the liquidity needs. There is a liquidity risk for the Issuer, which would adversely affect the Issuer's business situation.

#### *Operational risk*

Operational risks are risks relating to losses which the Issuer or other parties involved in the issuance of the ETPs may encounter on grounds of incorrect or insufficient routines, errors caused by humans or systems as well as legal risks (including disputes and litigation). Compared to other underlyings, operational risk is higher for Digital Assets. If the direction or control has been insufficient it may adversely affect the hedging arrangements, reputation, operating result, and financial position. Thus, the Issuer's operations and financial position is exposed to operational risks.

#### *No Regulation of the Issuer*

The Issuer is not required to be licensed, registered or authorised under any current securities, commodities or banking laws of its jurisdiction of incorporation and will operate without supervision by any authority in any jurisdiction.

The ETPs issued under the Programme are debt instruments in the form of ETPs. They do not qualify as units of a collective investment scheme according to the relevant provisions of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes Collective Investment Scheme Act (CISA), as amended, and are not registered thereunder. The legal status was confirmed by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Therefore, neither the Issuer nor the ETPs are governed by the CISA or supervised by FINMA. Accordingly, Investors do not have the benefit of the specific investor protection provided under the CISA.

There can be no assurance, however, that regulatory authorities in one or more other jurisdictions will not determine that the Issuer is required to be licensed, registered or authorised under the securities, commodities or banking laws of such jurisdiction or that legal or regulatory requirements with respect thereto will not change in the future. Any such requirement or change could have an adverse impact on the Issuer or Investors in the ETPs. New legislation or regulations, decisions by public authorities or changes regarding the application of or interpretation of existing legislation, regulations or decisions by public authorities applicable to the Issuer's operations, the ETPs or the Digital Assets, may adversely affect the Issuer's business or an investment in the

ETPs.

### *Regulatory risks*

Digital currencies, tokens and blockchain technologies involve relatively new technology which has been identified as possibly posing risks in relation to law enforcement and government regulation. The lack of consensus concerning the regulation of Digital Assets and how such currencies shall be handled tax wise causes uncertainty regarding their legal status. It is likely that governments worldwide, including Switzerland and member states of the European Economic Area, will continue to explore the benefits, risks, regulations, security and applications of digital currencies and blockchain technology. The introduction of new legislation or regulatory requirements or amendments to existing legislation or regulation, by governments, or the respective interpretation of the legal requirements in could have a material adverse effect on the Issuer, the ETPs, and the Underlyings.

## **C. Key information on the securities**

### ***What are the main features of the securities?***

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) is a non-interest-bearing debt security issued in the form of uncertificated securities according to the Swiss Federal Intermediated Securities Act (FISA) and has no scheduled maturity date.

BTCA tracks the value of a basket of digital assets selected and weighted by the investment manager in accordance with the digital asset management strategy. The goal of the digital asset management strategy is to increase the net-asset-value of BTCA in Swiss Francs (CHF) by trading bitcoins against altcoins and exiting to fiat if it is the best option. Eligible underlying basket components are the largest 15 cryptocurrencies measured by market capitalization in USD, and the fiat currencies CHF, EUR, and USD. The Issuer does not allow privacy coins as underlying basket components.

The aggregate number of BTCA units issued as of the date of this issue-specific summary is 54'120. Additional units of BTCA may be issued at any time. The securities carry an annual put option and a continuous creation and redemption mechanism for authorized participants. The securities are senior secured debt obligations of the issuer and are collateralized by the underlying basket components. The securities are considered transferable securities under MIFID II and do not carry any transferability restrictions.

### ***Where will the securities be traded?***

The products are traded on: SIX Swiss Exchange, Börse Stuttgart, and Wiener Börse. Additional MTF venues may be added from time to time without Issuer knowledge or consent.

### ***What are the key risks that are specific to the securities?***

#### *Investment Risk*

Investors in the ETPs may lose the value of their entire investment or part of their investment in the ETPs. The ETPs issued under this Base Prospectus do not provide for any capital protection of any amount payable under the ETPs. Investment in the ETPs may involve a loss of the capital invested by virtue of the terms and conditions of the ETPs even where there is no default or insolvency of the Issuer. Investors in the ETPs bear the risk of an unfavorable development of the price of the relevant Underlyings and the risk of a theft or hacking of any Underlying serving as Collateral.

#### *Investment Management Risk*

#### *Liquidity risk in the market of Digital Assets*

There is a risk that there is no obtainable liquidity in the market for the Digital Assets. In the event of the market being illiquid, the price determination will become very volatile and even more difficult to predict. This may in turn reduce the interest from investors which will adversely affect the demand, which is calculated to decrease the market value of the Digital Asset.



*Risk associated with development of protocols*

The development of any of these digital currencies may be prevented or delayed, should disagreements between participants, developers and members of the network arise. Should a situation arise where it is not possible to reach a majority in the network regarding the implementation of a new version of the protocol, this may mean that, among other things, the improvement of that protocol's scalability may be restrained. Should the development of one of the Crypto Assets' protocols be prevented or delayed, this may adversely affect the value of the currencies.

**D. Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market**

***Under which conditions and timetable can I invest in this security?***

These securities will be offered to the public in all EU member states (currently Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Italy, Luxembourg, Malta, Netherlands, Spain, Sweden), in Liechtenstein, and Switzerland.

***Who is the offeror and/or person asking for admission to trading?***

The issuer has given its consent for the Authorised Participants to use the base prospectus in connection with any non-exempt offer of these securities in the countries listed above during the Offer Period by or to each of the following financial intermediaries (each, an **Authorised Offeror**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands

An investor intending to acquire or acquiring any securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the securities to such investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Offeror and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements.

***Why is this prospectus being produced?***

The Issuer's business activity is to issue financial products, including exchange traded products (ETPs) such as BTCA.

# LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

## A. Esittely ja varoitukset

15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker-koodi: BTCA) BTCA seuraa digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategian mukaisesti valittujen ja painotettujen digitaalisten hyödykkeiden ja fiat-valuuttojen muodostaman korin arvoa.

Tuotteen nimi	Ticker-koodi	ISIN	VALOR-numero	Valuutta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) -arvopapereiden liikkeeseenlaskija ja tarjoaja on Bitcoin Capital Active AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Sveitsin yritystunnus CHE-312.574.485), Sveitsissä sijaitseva osakeyhtiö. Ohjelmaesite on hyväksytty Liechtensteinin valvontaviranomaisen (Financial Market Authority of Liechtenstein, FMA) toimesta 5. syyskuu 2023. FMA on antanut ohjelmaesitteelle hyväksyntänsä vain kattavuus-, ymmärrettävyys- ja johdonmukaisuusstandardien täyttämisen osalta. Tällaista hyväksyntää ei tule katsoa liikkeeseenlaskijan suositukseksi tai näiden arvopapereiden laadun takeeksi.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Varoitukset:

- Seuraava liikkeeseenlaskukohtainen yhteenveto tulisi lukea näiden arvopapereiden ohjelmaesitteen ja niihin liittyvien lopullisten ehtojen esittelynä, ja;
- sijoittajan olisi perustettava sijoituspäätöksensä ohjelmaesitteeseen ja lopullisiin asiaankuuluviin ehtoihin kokonaisuutena, ja;
- sijoittaja voi menettää koko sijoituspääoman, tai osan siitä, ja;
- jos oikeusistuimessa nostetaan ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käänöskustannuksista, ja;
- siviilioikeudellinen vastuu kohdistuu pelkästään henkilöihin, jotka ovat pöydänneet liikkeeseenlaskukohtaisen tiivistelmän tai sen käänöksen, mutta vain jos se on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen yhdessä esitteen asianomaisten osien ja asiaan kuuluvien lopullisten ehtojen kanssa luettuna tai jos siinä ei anneta yhdessä ohjelmaesitteen ja asiaankuuluvien lopullisten ehtojen kanssa luettuna keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun ne harkitsevat sijoittamista tällaisiin arvopapereihin, ja;
- tuote, jonka ostat, ei ole yksiselitteinen, ja sen voi olla vaikeaselkoinen.

## B. Liikkeeseenlaskijaa koskevat avaintiedot

### ***Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?***

*Kotipaikka, oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijan toimintaa koskeva laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa*  
Instrumentin liikkeeseenlaskija on Bitcoin Capital AG. Bitcoin Capital AG perustettiin 3. maaliskuuta. Se yhtiöitettiin ja rekisteröitiin Zugissa, Sveitsissä 10. maaliskuuta 2020 osakeyhtiönä (*Aktiengesellschaft*) Sveitsin velvoitelain kohdan 620 ja sitä seuraavien kohtien mukaisesti rajoittamattomaksi ajaksi. Bitcoin Capital AG on rekisteröity kyseisestä päivästä Sveitsin Zugin kantonin yhtiörekisteriin numerolla CHE-312.574.485. Sen LEI on 506700IC5128G2S3E076.

### *Pääasialliset toimet*

Bitcoin Capital AG asetettiin laskemaan liikkeeseen ETP-tuotteita (exchange-traded products, ETP) ja muita rahoitustuotteita, jotka on liitetty kryptovarojen tuottoihin. Liikkeeseenlaskija osallistuu myös muihin pörssissä vaihdettavien tuotteiden ylläpitoon liittyviin toimiin ja uusien taloudellisten tuotteiden luomiseen.

### *Pääasialliset osuudenomistajat ja hallinta*

Bitcoin Capital AG -yhtiön ainut osuudenomistaja on omaisuudenhoitoyhtiö FICAS AG. Bitcoin Capital AG:n roolina on toimia erillisyhtiönä omaisuudenhoitoyhtiön hallinnoimien ETP-tuotteiden liikkeeseenlaskua varten.

*Tärkeimpien hallintohenkilöiden henkilöllisyys*

Bitcoin Capital AG -yhtiön hallituksessa ovat Olga Vögeli (puheenjohtaja), Ali Mizani Oskui ja Mattia L. Rattaggi.

*Lainmukainen tilintarkastaja*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat rahoitukselliset avaintiedot (31. joulukuuta 2022)?*

Liikkeeseenlaskija perustettiin 5. maaliskuuta 2020, eikä ole vielä valmistellut tarkastettua tilinpäätöstä. Alla olevan kaavion tiedot ovat siis tarkastamattomia tilikauden alusta lähtien katsottuja tietoja, voimassa 31. joulukuuta 2022.

<b>Tuloslaskelma (CHF)</b>	31. joulukuuta 2020	31. joulukuuta 2021	31. joulukuuta 2022
Liikevoitto/tappio	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Tase</b>			
Nettovelka	n/a	379'731	1'094'888
Nykyinen suhdeluku	n/a	n/a	n/a
Velan suhde omaan pääomaan	n/a	n/a	n/a
Korkojen kattamisaste	n/a	n/a	n/a
<b>Kassavirtalaskelma</b>			
liiketoiminnan nettorahavirta	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
investointien nettorahavirta	-	-	-
rahoitustoiminnan nettorahavirta	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

***Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat avainriskit?***

*Luottoriski*

Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan vaikuttavat monet tekijät, ja se riippuu ulkoisten Sijoittajien pääomasta. Jos Liikkeeseenlaskija ei voi nostaa lisää varoja, puskuri yrityksen toimintojen ylläpitämiseen on rajallinen, mikä voi johtaa siihen, että Liikkeeseenlaskija ei kykene jatkamaan toimintaansa. Sijoittajan mahdollisuus saada maksuja soveltuvien ETP-tuotteiden asiakirjojen mukaisesti riippuu Liikkeeseenlaskijan kyvystä vastata maksusitoumuksiinsa. Lisäksi vakuuksista riippumatta Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus voi vaikuttaa minkä tahansa ETP:n markkina-arvoon niin, että maksun laiminlyönti-, maksukyvyttömyys- tai konkurssitilanteessa Sijoittajat eivät ehkä saa takaisin Yleisissä ehdoissa mainittua summaa.

### *Vastapuoliriski*

Liikkeeseenlaskija altistuu useiden eri vastapuolten, joiden kanssa sillä on liiketoimintaa, luottoriskille. Tällaisia ovat Säilyttäjä, Hallinnoija, Lompakon tarjoaja(t), Maksuasiamiehet, Markkinatakaajat, Valtuutetut osallistujat ja Pörssit, näihin kuitenkin rajoittumatta. Tämän seurauksena Liikkeeseenlaskija altistuu riskeille, mukaan lukien luottoriski, maineriski ja selvitysriski, jotka johtuvat jonkin sen vastapuolen kyvyttömyydestä täyttää velvoitteensa. Tällaiset riskit voivat toteutuessaan johtaa merkittäviin haitallisiin Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja liiketoimintaan kohdistuviin vaikutuksiin.

### *Riskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan lyhyeen liiketoimintahistoriaan ja rajallisiin liiketoimintatavoitteisiin*

Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta on digitaalisiin omaisuuseriin liittyvien ETP:iden liikkeeseenlasku maksukuponkien muodossa. Erillisyhtiönä Liikkeeseenlaskijalle tulee kustannuksia myös ETP-tuotteiden kaupantekoon hyväksyttämistä sekä niiden hoidosta. On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan ETP-tuotteiden liikkeeseenlasku ei ole menestyksekkästä ja että tämä ei saa tuottoa tavoitteistaan huolimatta. Jos Liikkeeseenlaskijan ETP-tuotteiden liikkeeseenlasku epäonnistuu, Liikkeeseenlaskija saattaa lopettaa liiketoimintansa Liikkeeseenlaskijana tai mennä selvitystilaan. Selvitystilassa oleva Liikkeeseenlaskija ei ehkä voi maksaa osia Sijoittajien kokonaissijoituksesta tai niitä kokonaisuudessaan. Lisäksi, jos Digitaaliset hyödykkeet eivät menesty tai niiden menestys vähenee ajan myötä, ja jos Liikkeeseenlaskija ei voi sopeutua tällaisiin muuttuneisiin olosuhteisiin, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä onnistu liiketoimiensa suorittamisessa, mikä voi johtaa ETP-tuotteiden arvon laskuun.

### *Kaupantekoaikavälisen saatavuusriski*

Liikkeeseenlaskija on riippuvainen digitaalisten hyödykkeiden tarjonnasta luotettavista ja tunnistettavista pörsseistä ja/tai OTC-alustoilta. Pörssien toimintaan vaikuttavat maailmanlaajuiset ja paikalliset talousolosuhteet, markkinoiden tilanne ja perustana olevien digitaalisten hyödykkeiden taustalla vaikuttavat sääntelyn muutokset. Tarjonnan rajoittuminen tai pörssiin kohdistuvat häiriöt voivat johtaa siihen, että Liikkeeseenlaskija ei ehkä voi laskea liikkeelle uusia ETP-tuotteita, mikä taas voi vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tulokseen ja luottokelpoisuuteen. Riskiin voi sisältyä odottamattomia Liikkeeseenlaskijan tulokseen kohdistuvia muutoksia.

### *Likviditeettiriski*

Rahat, jotka Liikkeeseenlaskija saa laskemalla liikkeelle ETP-tuotteita, käytetään digitaalisten hyödykkeiden ostamiseen tai muihin kauppatapahtumiin, joilla pyritään varmistamaan taloudellinen altistuminen ETP-tuotteiden osalta. Tämä tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskija tarvitsee tarpeeksi rahaa markkinoiden, joissa digitaalisten hyödykkeiden kaupantako tapahtuu, vastaavissa fiat-valuutoissa hallitakseen likviditeettitarpeitaan. Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu likviditeettiriski, ja tämä vaikuttaa heikentävästi Liikkeeseenlaskijan liiketoimintatilanteeseen.

### *Toimintariski*

Toimintariskit ovat riskejä, jotka liittyvät tappioihin, jotka Liikkeeseenlaskija ja muut ETP-tuotteiden liikkeeseenlaskuun liittyvät osapuolet voivat kohdata väriin tai riittämättömien rutiinien, ihmisten tai järjestelmien aiheuttamien virheiden sekä lainmukaisten riskien (mukaan lukien kiistat ja oikeustoimet) osalta. Muihin perustana toimiviin tekijöihin verrattuna digitaalisiin hyödykkeisiin liittyvä suurempia toimintariskejä. Jos hallinta tai ohjaus on ollut riittämätöntä, tämä voi vaikuttaa negatiivisesti yrityksen suojautumisjärjestelyihin, maineeseen, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, minkä johdosta Liikkeeseenlaskijan toiminta ja taloudellinen asema altistuu toimintariskeille.

### *Ei Liikkeeseenlaskijan säätelyä*

Liikkeeseenlaskijalta ei vaadita lisensointia, rekisteröintiä tai valtuutusta minkään tämänhetkisen arvopaperi-, tuote- tai pankkilain osalta sen perustamisen oikeustoimialueella. Se ei myöskään ole minkään oikeustoimialueen minkään viranomaisen valvonnassa.

Ohjelman alaisena liikkeeseenlasketut ETP-tuotteet ovat ETP-muotoisia velkainstrumentteja. Niitä ei lasketa kollektiivisen sijoitusvälineen yksiköiksi Sveitsin liittovaltion lain kollektiivisesta sijoitusvälineistä (Collective Investment Scheme Act, CISA), siihen tehdyt muutokset mukaan luettuna, asiaan liittyvien säännösten alaisena, eikä niitä ole myöskään rekisteröity sellaisiksi. Tämä oikeudellinen asema on varmistettu Sveitsin rahoitusmarkkinoiden valvontaviranomaisen (FINMA) toimesta. Täten Liikkeeseenlaskijaa tai ETP-tuotteita ei hallita CISA:n mukaan tai valvota FINMA:n toimesta, ja täten Sijoittajilla ei ole CISA:n mukaisesti tarjotun

erityisen sijoittajasuojan etua.

Emme voi kuitenkaan luvata, etteivätkö säätelviranomaiset yhdellä tai useammalla oikeustoimialueella määrittäisi Liikkeeseenlaskijalta vaadittavaksi oikeustoimialueen arvopaperi-, tarvike- tai pankkilain mukaista lisenssiä, rekisteröintiä tai valtuutusta, tai että vastaavat lainmukaiset ja säädökselliset vaatimukset eivät muuttuisi tulevaisuudessa. Millä tahansa tällaisella vaatimuksella tai muutoksella voisi olla negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijaan tai Sijoittajiin ETP-tuotteiden osalta. Uusi lainsäädäntö tai sääntely, julkisen viranomaisen toimesta tehdyt päätökset sekä olemassa olevan lainsäädännön soveltamiseen tai tulkintaan liittyvät julkisen viranomaisen toimesta tehdyt muutokset, jotka soveltuvat Liikkeeseenlaskijan toimintaan, digitaalisiin hyödykkeisiin tai pörssissä vaihdettaviin tuotteisiin, voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan tai ETP-tuotteisiin kohdistuviin sijoituksiin.

#### *Sääntelyriskit*

Digitaalivaluutat, rahakkeet ja lohkoketjuteknologia ovat suhteellisen uutta teknologiaa, mikä katsotaan mahdolliseksi lain valvomiseen ja valtion sääntelyyn liittyvien riskien aiheuttajaksi. Digitaalisten hyödykkeiden sääntelyä ja verokäsittelyä koskevan konsensuksen puute aiheuttavat epävarmuutta niiden lainmukaisen aseman kannalta. Todennäköisesti valtiot kautta maailman, mukaan lukien Sveitsi ja ETA-jäsenvaltiot, jatkavat digitaalivaluuttojen ja lohkoketjuteknologian hyötyjen, riskien, sääntelyn, turvallisuuden ja sovellusten tarkastelemista. Uuden lainsäädännön tai sääntelyvaatimusten tai muutosten tuominen olemassa olevaan lainsäädäntöön tai sääntelyyn hallitusten toimesta, tai vastaava lainmukaisen vaatimusten tulkitseminen, voisivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijaan, pörssissä vaihdettaviin tuotteisiin tai perustana oleviin arvoihin merkittäväällä haitallisella tavalla.

### **C. Arvopapereita koskevat avaintiedot**

#### ***Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?***

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) on koroton velkapaperi, joka on julkaistu todistuksettomana arvopaperina Sveitsin liittovaltion välitettyjä arvopapereita koskevan lain (FISA, Federal Intermediated Securities Act) mukaan ja jolla ei ole sovittua eräänymispäivää.

BTCA seuraa digitaalisten hyödykkeiden, jotka on valikoitu ja painotettu digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategian mukaisesti, muodostaman korin arvoa. Digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategian tarkoitus on lisätä BTCA:n nettovarallisuuden arvoa Sveitsin frangeissa (CHF) kauppaamalla bitcoineja vaihtoehtoisia kryptokolikkoja eli altcoineja vastaan ja vaihtamalla ne fiat-valuuttaan tämän ollessa paras toimintavaihtoehto. Perustana korissa ovat suurimmat 15 kryptovaluuttaa markkina-arvo Yhdysvaltain dollareissa mitattuna sekä fiat-valuutat CHF, EUR ja USD. Liikkeeseenlaskija ei ota koriin perustaksi privacy coin -kryptovaluuttoja, eli käyttäjien tiedot piilottavia kryptovaluuttoja.

Keskimääräinen BTCA-yksikköjen liikkeeseenlaskettu kokonaismäärä tämän liikkeeseenlaskua koskevan tiivistelmän julkaisupäivänä on 54 120. Lisää BTCA-yksikköjä voidaan laskea liikkeelle koska tahansa. Valtuutetuille osallistujille tarjotaan arvopapereiden osalta vuosittainen myyntivalinta sekä jatkuvan luonnin ja lunastuksen mekanismi. Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan etuoikeutettuja vakuudellisia velkasitoumuksia, ja niiden vakuutena toimivat taustalla olevat korin osat. Arvopaperit katsotaan siirtokelpoisiksi arvopapereiksi MiFID II:n tarkoittamassa mielessä, ja niissä ei ole siirrettävyysrajoituksia.

#### ***Missä arvopapereilla käydään kauppaa?***

Kaupankäynti tapahtuu SIX Swiss Exchange, Stuttgartin pörssi ja Wienin pörssi.

Muita monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä voidaan lisätä aika ajoin ilman Liikkeeseenlaskijan tietoa tai suostumusta.

#### ***Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?***

##### *Sijoitusriski*

ETP-tuotteisiin sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa arvon tai osan siitä. Tämän ohjelmaesitteen mukaisesti liikkeeseen lasketut ETP-tuotteet eivät tarjoa pääomasuojaa millekään ETP-tuotteiden mukaisesti maksettavalle summalle. Sijoitukset pörssissä vaihdettaviin tuotteisiin voivat johtaa sijoitetun pääoman

menetykseen ETP-tuotteita koskevien ehtojen mukaisesti, vaikka Liikkeeseenlaskija ei olisi joutunut maksukyvyttömäksi tai selvitystilaan. ETP-tuotteiden sijoittajiin kohdistuu riski asianomaisten perustana olevien tuotteiden hinnan vääränlaisesta kehityksestä sekä varkaus- ja hakkerointiriski, joka kohdistuu Vakuutena oleviin perustana toimiviin tuotteisiin.

#### *Sijoitushallintariski*

ETP-tuotteiden markkina-arvo ja maksumäärä riippuvat Lopullisissa ehdoissa mainitusta ja Sijoituskäytännön mukaan hallinnoidusta Digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategiasta. Sijoitusjohtaja tekee sijoituspäätöksiä perustavanlaatuisen, teknisten ja markkinakohtaisten tietojen mukaan, tavoitteena saada positiivista kokonaistuottoa. Sijoitusjohtaja tekee sijoituspäätökset omasta harkinnastaan digitaalisten hyödykkeiden hallintastrategian asettamien rajojen mukaisesti ja Lopullisten ehtojen ja Sijoituskäytännön kuvaamalla tavalla. On olemassa riski, että Sijoitusjohtajan tekemät sijoituspäätökset eivät johda positiiviseen kokonaistuottoon.

#### *Digitaalisten hyödykkeiden markkinoiden likviditeettiriski*

On olemassa riski, että markkinoilla ei ole tarpeeksi likviditeettiä Digitaalisten hyödykkeiden osalta. Jos markkinat ovat epälikvidejä, hintojen määrittämisestä tulee hyvin epävakaita ja entistä vaikeampaa ennakoita. Tämä taas vähentää sijoittajien kiinnostusta, mikä vaikuttaa heikentävästi kysyntään, minkä on laskettu vähentävän digitaalisten hyödykkeiden markkina-arvoa.

#### *Protokollien kehitykseen liitetty riski*

Jokaisen näistä digitaalivaluutoista kehitys voi estyä tai viivästyä, jos ilmenee mielipide-eroja osallistujien, kehittäjien ja verkoston jäsenten välillä. Jos verkostossa ei jossain tilanteessa saavuteta enemmistöä uuden protokollaversioon käyttöönottoa koskien, tämä voi tarkoittaa muun muassa protokollan skaalautuvuuden parantumisen rajoittumista. Jos minkään kryptovaran protokollan kehitys estyy tai viivästyy, tämä voi vaikuttaa valuuttojen arvoon heikentävästi.

### **D. Avaintietoja arvopapereiden julkisesta tarjonnasta ja/tai hyväksymisestä kaupattavaksi säädellyillä markkinoilla**

#### ***Missä olosuhteissa ja millä aikataululla voin sijoittaa arvopaperiin?***

Arvopaperit ovat julkisesti myynnissä kaikissa EU:n jäsenmaissa (tällä hetkellä Itävalta, Belgia, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Italia, Luxemburg, Alankomaat, Malta, Espanja, Ruotsi), Liechtenstein ja Sveitsi.

Arvopapereiden tarjous jatkuu ohjelmaesitteen erääntymiseen (5. syyskuuta 2024) (Tarjousjakso) saakka.

Uusia sijoittajia voi tulla mukaan mihin tahansa sarjaan. Uusia BTCA-eriä voidaan julkistaa koska vain myöhempien lopullisten ehtojen mukaisesti. Lisäjulkistukset eivät ole laimentavia, ja niiden vakuutena toimii vastaava määrä perustana olevia omaisuuksia.

Arvopapereiden vuosittainen hallintapalkkio on 2 %, ja siihen liittyy myös 20 % suorituspalkkio High Watermark -arvon ylittävästä suorituksesta. Kyseinen arvo asetetaan neljännesvuosikausittain, samoin kuin merkintä-/lunastuspalkkio valtuutetuille osallistujille. Tuotteen sijoittajat voivat maksaa myös välityspalkkioita, kauppapalkkioita, spreadeja tai muita palkkioita tuotteisiin sijoittaessaan.

#### ***Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva osapuoli?***

Liikkeeseenlaskija on antanut Valtuutetuille osallistujille luvan käyttää ohjelmaesitettä liittyen mihin tahansa luvalliseen yllä listatuissa maissa tehtyyn tarjoukseen näille arvopapereille Tarjouskauden aikana tai kullekin seuraavista välittäjistä (kukin näistä on **Valtuutettu tarjoaja**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Alankomaat

Sijoittaja, joka haluaa hankkia tai on hankkimassa mitä tahansa arvopapereita Valtuutetulta välittäjältä, tekee näin, ja näiden arvopapereiden tarjoukset ja myynnit tällaiselle välittäjälle Valtuutetun välittäjän toimesta tehdään minkä tahansa ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti, jotka ovat käytössä Valtuutetun välittäjän ja tällaisen sijoittajan välillä, mukaan lukien hinta-, allokaatio- ja selvitysjärjestelyt.

#### ***Miksi tämä esite tuotetaan?***

Liikkeeseenlaskijan yritystoimintaa on laskea liikkeelle rahoitustuotteita, mukaan lukien ETP-tuotteita kuten BTCA.

# RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE DE L'ÉMISSION

## A. Introduction et avertissements

L'ETP 15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker : BTCA), le BTCA, réplique la valeur d'un panier d'actifs numériques et de monnaies fiduciaires sélectionnés et pondérés conformément à la stratégie de gestion des actifs numériques.

Nom du produit	Ticker	Code ISIN	Code Valor	Devise
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Liechtenstein (FMA) le 5 septembre 2023. La FMA n'approuve le Prospectus de base qu'en tant que respectant les normes en vigueur en Suisse comme un aval de l'Émetteur ni comme un avis favorable sur la qualité de ces titres.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Avertissements :

- le présent résumé spécifique de l'émission doit être lu comme une introduction au Prospectus de base et aux conditions définitives applicables à ces titres ;
- toute décision d'investir dans ces titres doit être fondée sur un examen de l'intégralité du Prospectus de base et des conditions définitives applicables ;
- l'investisseur pourrait perdre tout ou partie du capital investi ;
- si une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ;
- une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé spécifique de l'émission, y compris sa traduction, que pour autant que le contenu du résumé soit trompeur, inexact ou incohérent, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de base et les conditions définitives applicables, ou qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du prospectus de base et les conditions définitives applicables, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces titres ;
- Vous êtes sur le point d'acheter un produit complexe et dont la compréhension peut être difficile.

## B. Informations clés sur l'Émetteur

### Qui est l'Émetteur des titres ?

*Domicile, forme juridique, droit selon lequel l'Émetteur opère et pays de constitution*

Bitcoin Capital AG est l'Émetteur de cet instrument. Bitcoin Capital AG a été créé le 3 mars 2020 et a été constituée et enregistrée à Zoug, en Suisse, en date du 10 mars 2020 en tant que société anonyme (*Aktiengesellschaft*) en vertu des articles 620 et suivants du Code suisse des obligations pour une durée illimitée. Depuis ce jour, Bitcoin Capital AG est inscrite au Registre du commerce du canton de Zoug, en Suisse, sous le numéro CHE-312.574.485. Son LEI est 506700IC5128G2S3E076.

*Activités principales*

Bitcoin Capital AG a été créé pour émettre des produits négociés en Bourse (ETP) ainsi que d'autres produits financiers liés aux performances des crypto-actifs. L'Émetteur exercera également d'autres activités liées à la conservation de produits négociés en Bourse et à la création de nouveaux produits financiers.

*Principaux actionnaires et contrôle*

L'unique actionnaire de Bitcoin Capital AG est FICAS AG, la société de gestion d'investissement.

Bitcoin Capital AG assume le rôle d'entité *ad hoc* dans le cadre de l'émission de produits négociés en Bourse gérés par la société de gestion d'investissement.

*Identité des principaux dirigeants*

Le conseil d'administration de Bitcoin Capital AG est composé des personnes suivantes : Olga Vögeli (Présidente), Ali Mizani Oskui et Mattia L. Rattaggi.

*Commissaire aux comptes*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurich

*Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur (entre le début de l'année et le 31 décembre 2022) ?*

L'émetteur a été constitué le 5 mars 2020 et n'a pas encore préparé d'états financiers audités. Les informations financières figurant dans le tableau ci-dessous sont donc des informations non auditées pour l'exercice en cours au 31 décembre 2022.

<b>Compte de résultat (en CHF)</b>	31 décembre 2020	31 décembre 2021	31 décembre 2022
Bénéfice/perte d'exploitation	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Bilan</b>			
Dette financière nette	n/a	379'731	1'094'888
Ratio courant	n/a	n/a	n/a
Ratio d'endettement	n/a	n/a	n/a
Ratio de couverture des intérêts	n/a	n/a	n/a
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>			
flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-	-	-
flux de trésorerie net provenant des activités de financement	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

***Quels sont les risques clés spécifiques à l'Émetteur ?***

*Risque de crédit*

La situation financière de l'Émetteur est affectée par un certain nombre de facteurs et dépend des capitaux provenant d'investisseurs extérieurs. Si l'Émetteur n'est pas en mesure de lever des fonds supplémentaires, il dispose de réserves limitées pour maintenir les activités de la société, ce qui peut l'empêcher de poursuivre son



activité selon le principe de la continuité d'exploitation. La possibilité pour un Investisseur d'obtenir un paiement conformément à la Documentation de l'ETP applicable est fonction de la capacité de l'Émetteur à honorer ses obligations de paiement. En outre, indépendamment de la titrisation, la solvabilité de l'Émetteur peut affecter la valeur marchande de n'importe quel ETP et, en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite, les Investisseurs peuvent ne pas recevoir le montant qui leur est dû en vertu des Conditions générales.

#### *Risque de contrepartie*

L'Émetteur sera exposé au risque de crédit d'un certain nombre de contreparties avec lesquelles l'Émetteur effectue des transactions, y compris, mais sans s'y limiter, le Dépositaire, l'Agent administratif, le(s) Fournisseur(s) de portefeuille, les Agents payeurs, les Teneurs de marché, les Participants autorisés, les Bourses. Par conséquent, l'Émetteur est exposé à des risques, notamment le risque de crédit, le risque de réputation et le risque de règlement, découlant du manquement de l'une quelconque de ses contreparties à ses obligations respectives. En cas de matérialisation desdits risques, ces derniers peuvent avoir un effet négatif important sur la situation financière et l'activité de l'Émetteur.

#### *Risques liés aux antécédents commerciaux limités et à l'objectif commercial limité de l'Émetteur*

L'activité de l'Émetteur consiste à émettre des ETP relatifs à des actifs numériques sous la forme de jetons de

totalité des placements des Investisseurs. En outre, si les Actifs numériques ne sont pas performants ou qu'ils le deviennent moins à l'avenir et si l'Émetteur ne peut pas s'adapter à ces nouvelles circonstances, il peut ne pas réussir à exercer son activité, ce qui peut entraîner une diminution de la valeur de l'ETP.

#### *Risque lié à la disponibilité de la plateforme de négociation*

L'Émetteur dépend d'une offre en Actifs numériques provenant de Bourses et/ou de plateformes de gré à gré réputées et contrôlables. Ces Bourses de valeurs sont influencées par les conditions économiques mondiales et locales, le sentiment du marché et les évolutions réglementaires liées aux Actifs numériques sous-jacents. Si cette offre est limitée ou si les échanges sont perturbés, l'Émetteur peut ne pas être en mesure d'émettre des ETP supplémentaires, ce qui peut, en retour, avoir une incidence négative sur les résultats financiers et la solvabilité de l'Émetteur. Ce risque peut entraîner des changements inattendus dans le résultat de l'Émetteur.

#### *Risque de liquidité*

Les fonds que l'Émetteur reçoit en contrepartie de l'émission d'ETP seront utilisés pour acheter des Actifs numériques ou pour d'autres transactions afin de tenter de garantir son exposition financière dans le cadre des ETP. Cela signifie que l'Émetteur aura besoin de fonds suffisants dans les monnaies fiduciaires respectives disponibles sur les places de marché où les Actifs numériques sont négociés pour gérer les besoins de liquidité. Il existe un risque de liquidité pour l'Émetteur, dont la matérialisation affecterait négativement sa situation commerciale.

#### *Risque opérationnel*

Les risques opérationnels sont des risques liés aux pertes que l'Émetteur ou d'autres parties impliquées dans l'émission des ETP peuvent rencontrer en raison de tâches routinières incorrectement exécutées ou insuffisantes, d'erreurs humaines ou causées par des systèmes ainsi que de risques juridiques (y compris les litiges et les procès). Par rapport à d'autres sous-jacents, le risque opérationnel est plus élevé pour les Actifs numériques. Si la direction ou le contrôle a été insuffisant, cela peut avoir un effet négatif sur les accords de couverture, la réputation, le résultat d'exploitation et la situation financière. Les opérations et la situation financière de l'Émetteur sont donc exposées à des risques opérationnels.

#### *Pas de réglementation de l'Émetteur*

L'Émetteur n'est pas tenu d'être agréé, enregistré ou autorisé en vertu des lois en vigueur sur les valeurs mobilières, les matières premières ou les banques de sa juridiction de constitution et opérera sans la supervision d'une autorité quelconque dans une juridiction quelconque.

Les ETP émis dans le cadre du Programme sont des titres de créance sous forme d'ETP. Ils n'ont pas le statut de

parts d'un organisme de placement collectif de capitaux au sens des dispositions pertinentes de la Loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux (LPCC), telle qu'amendée, et ne sont pas enregistrés en vertu de celle-ci. Le statut juridique a été confirmé par l'Autorité de surveillance des marchés suisse (FINMA). Par conséquent, ni l'Émetteur ni les ETP ne sont régis par la LPCC ou soumis à la surveillance de la FINMA. Les Investisseurs ne bénéficient donc pas de la protection spécifique des investisseurs prévue par la LPCC.

Toutefois, rien ne garantit que les autorités réglementaires d'une ou de plusieurs autres juridictions ne détermineront pas que l'Émetteur doit être agréé, enregistré ou autorisé en vertu des lois sur les valeurs mobilières, les matières premières ou les banques de ladite juridiction ou que les exigences légales ou réglementaires à cet égard ne changeront pas à l'avenir. Toute exigence ou modification de ce type pourrait avoir un impact négatif sur l'Émetteur ou les Investisseurs dans les ETP. Une nouvelle législation ou réglementation, des décisions des autorités publiques ou des changements concernant l'application ou l'interprétation de la législation, de la réglementation ou des décisions des autorités publiques existantes applicables aux activités de l'Émetteur, aux ETP ou aux Actifs numériques, peuvent avoir un effet défavorable sur les activités de l'Émetteur ou sur un investissement dans les ETP.

### *Risques réglementaires*

Les monnaies numériques, les jetons et les technologies de *blockchain* impliquent une technologie relativement nouvelle qui a été identifiée comme pouvant présenter des risques en matière d'application de la loi et de réglementation gouvernementale. L'absence de consensus concernant la réglementation des Actifs numériques et la manière dont ces devises doivent être traitées fiscalement crée une incertitude quant à leur statut juridique. Il est probable que les gouvernements du monde entier, y compris la Suisse et les États membres de l'Espace économique européen, continueront d'explorer les avantages, les risques, les réglementations, la sécurité et les applications des monnaies numériques et de la technologie de la *blockchain*. L'introduction par les gouvernements de nouvelles dispositions législatives ou réglementaires ou la modification de dispositions législatives ou réglementaires existantes, ou l'interprétation respective des dispositions légales pourrait avoir un effet négatif important sur l'Émetteur, les ETP et les Sous-jacents.

## **C. Informations clés sur les titres**

### ***Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?***

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA ; ISIN CH0548689600) est un titre de créance ne portant pas intérêt émis sous forme de titres non certifiés conformément à la Loi fédérale suisse sur les titres intermédiés (LTI) et sans échéance déterminée.

BTCA réplique la valeur d'un panier d'actifs numériques sélectionnés et pondérés par le gestionnaire d'investissement conformément à la stratégie de gestion des actifs numériques. L'objectif de la stratégie de gestion des actifs numériques est d'augmenter la valeur liquidative du BTCA en francs suisses (CHF) en échangeant des *bitcoins* contre des *altcoins* et en passant à des monnaies fiduciaires si cela s'avère être la meilleure option. Les composantes du panier sous-jacent éligibles sont les 15 plus importantes crypto-monnaies mesurées à l'aune de la capitalisation boursière en USD et les devises fiduciaires que sont le CHF, l'EUR et l'USD. L'Émetteur n'autorise pas les pièces de monnaie de protection de la vie privée (« *privacy coins* ») comme composantes du panier sous-jacent.

Le nombre total d'unités BTCA émises à la date du présent résumé spécifique de l'émission est de 54120.

### ***Où les titres seront-ils négociés ?***

### ***Quels sont les risques clés spécifiques aux titres ?***

### *Risque d'investissement*

Les Investisseurs dans les ETP peuvent perdre la valeur de la totalité ou d'une partie de leur investissement dans lesdits ETP. Les ETP émis en vertu du présent Prospectus de base ne prévoient aucune protection du capital d'un montant quelconque payable au titre des ETP. L'investissement dans les ETP peut entraîner une perte du capital investi en vertu des conditions générales des ETP, même en l'absence de défaillance ou d'insolvabilité de l'Émetteur. Les Investisseurs dans les ETP supportent le risque d'une évolution défavorable du prix des Sous-jacents concernés ainsi que le risque de vol ou de piratage de tout Sous-jacent servant de Garantie.

### *Risque lié à la gestion des investissements*

La valeur de marché et le montant de règlement des ETP sont fonction de la Stratégie de gestion des actifs numériques telle que spécifiée dans les Conditions finales concernées et régie par la politique d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement prend des décisions d'investissement sur la base de données fondamentales, techniques et spécifiques au marché, avec pour objectif la génération d'un rendement total positif. Le Gestionnaire d'investissement prend des décisions d'investissement à sa seule discrétion, mais dans les limites fixées par la Stratégie de gestion des actifs numériques, comme spécifié dans les Conditions finales et la Politique d'investissement. Il existe un risque que la décision d'investissement prise par le Gestionnaire d'investissement ne conduise pas à un rendement total positif.

### *Risque de liquidité sur le marché des Actifs numériques*

Il y a un risque qu'il n'y ait pas de liquidités disponibles sur le marché des Actifs numériques. En cas d'illiquidité du marché, la détermination des prix deviendra très volatile et encore plus difficile à prévoir. Cela peut en retour réduire l'intérêt des investisseurs, ce qui aura un effet préjudiciable sur la demande, laquelle est calculée pour diminuer la valeur marchande de l'Actif numérique.

### *Risque associé à l'élaboration des protocoles*

Le développement de l'une quelconque de ces monnaies numériques peut être empêché ou retardé en cas de désaccord entre les participants, les développeurs et les membres du réseau. Si une situation se présente où il n'est pas possible d'atteindre une majorité dans le réseau concernant la mise en œuvre d'une nouvelle version du protocole, cela peut signifier, entre autres, que l'amélioration de l'évolutivité de ce protocole peut être limitée. Si le développement de l'un des protocoles des Actifs numériques est empêché ou retardé, cela peut avoir un effet négatif sur la valeur des devises.

## **D. Informations clés sur l'offre au public de valeurs mobilières et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé**

### ***À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?***

Ces titres seront offerts au public dans tous les États membres de l'UE (à savoir actuellement l'Allemagne, l'Autriche, la Belgique, le Danemark, l'Espagne, la Finlande, la France, l'Italie, le Luxembourg, Malte, les Pays-Bas et la Suède) et au Liechtenstein ainsi qu'en Suisse.

L'offre de ces titres est continue jusqu'à l'expiration du Prospectus de base (5. septembre 2024) (Période d'offre)

### *au-dessus du High Watermark*

souscription/rachat appliquée aux participants autorisés. Les Investisseurs dans le produit sont susceptibles de s'acquitter de commissions de courtage additionnelles, de commissions de négociation, de commissions de marges ou d'autres frais lorsqu'ils investissent dans ces produits.

### ***Qui est l'offreur et/ou la personne qui demande l'admission à la négociation ?***

L'Émetteur a donné son accord pour que les Participants autorisés utilisent le Prospectus de base dans le cadre de toute offre non exemptée de ces titres dans les pays énumérés ci-dessus pendant la Période d'offre à travers

les des intermédiaires financiers suivants (chacun, un **Offreur autorisé**) :

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Pays-Bas

Un investisseur envisageant d'acquérir ou faisant l'acquisition de quelconques titres auprès d'un Offreur autorisé le fera et les offres et les ventes des titres audit investisseur par un Offreur autorisé se feront conformément aux conditions et autres arrangements en place entre cet Offreur autorisé et ledit investisseur, y compris en ce qui concerne le prix, les attributions et les arrangements de règlement.

***Pourquoi ce prospectus est-il établi ?***

L'activité de l'Émetteur consiste à émettre des produits financiers, y compris des produits négociés en Bourse (ETP) tels que le BTCA.

# PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

## A. Einführung und Warnhinweise

Der 15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA verfolgt den Wert eines Korbs digitaler Vermögenswerte und Fiatgelder, die gemäss der Digital Asset Management-Strategie ausgewählt und gewichtet werden.

Name des Produkts	Ticker	ISIN	Valor	Währung
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Die Emittentin und Anbieterin der Wertpapiere 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) ist die Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Schweizer Firmennummer: CHE-312.574.485), eine Aktiengesellschaft mit Sitz in der Schweiz. Der Basisprospekt wurde von der liechtensteinischen Finanzmarktaufsicht (FMA) am 5. September 2023 genehmigt. Die FMA genehmigte den Basisprospekt lediglich als den Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Konsistenz entsprechend. Eine solche Genehmigung ist weder als eine Billigung der Emittentin noch als eine Billigung der Qualität dieser Wertpapiere zu betrachten.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma.li/en/">https://www.fma.li/en/</a> +423 236 73 73

Hinweise:

- (a) diese emissionspezifische Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt und die entsprechenden endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere gelesen werden;
- (b) jede Entscheidung, in diese Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des Basisprospekts und der relevanten endgültigen Bedingungen als Ganzes durch den Anleger beruhen;
- (c) der Anleger könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren;
- (d) für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben;
- (e) zivilrechtlich haftet nur die Personen, die diese Prospektzusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts und den entsprechenden endgültigen Bestimmungen gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts und den entsprechenden endgültigen Bestimmungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in diese Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.
- (f) Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und nur schwer zu verstehen sein kann.

## B. Basisinformationen über die Emittentin

### Wer ist die Emittentin dieser Wertpapiere?

*Firmsitz, Rechtsform, Recht, unter dem die Emittentin tätig ist, und Land der Eintragung*

Die Bitcoin Capital AG ist die Emittentin dieses Instruments. Die Bitcoin Capital AG wurde am 3. März 2020 gegründet und ist am 10. März 2020 in Zug, Schweiz, als Aktiengesellschaft gemäss Art. 620 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts auf unbestimmte Dauer eingetragen. Seit diesem Tag ist die Bitcoin Capital AG im Handelsregister des Kantons Zug, Schweiz, unter der Nummer CHE-312.574.485 eingetragen. Ihre LEI lautet 506700IC5128G2S3E076.

*Haupttätigkeiten*

Die Bitcoin Capital AG wurde gegründet, um börsengehandelte Produkte (Exchange Traded Products, ETPs) und

andere Finanzprodukte in Verbindung mit der Performance von Krypto-Assets zu emittieren. Die Emittentin wird auch andere Aktivitäten im Zusammenhang mit der Pflege von börsengehandelten Produkten und der Schaffung neuer Finanzprodukte ausüben.

#### *Hauptaktionäre und Kontrolle*

Alleiniger Aktionär der Bitcoin Capital AG ist die Investmentverwaltungsgesellschaft FICAS AG. Bitcoin Capital AG übernimmt die Rolle einer Zweckgesellschaft für die Ausgabe von börsengehandelten Produkten, die von der Investmentverwaltungsgesellschaft verwaltet werden.

#### *Identität der Hauptgeschäftsführer*

Die Geschäftsführung der Bitcoin Capital AG ist wie folgt zusammengesetzt: Olga Vögeli (Vorstandsvorsitzende), Ali Mizani Oskui und Mattia L. Rattaggi.

#### *Wirtschaftsprüfer*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

#### *Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin (Stand: 31. Dezember 2022)?*

Die Emittentin wurde am 5. März 2020 gegründet und hat noch keine geprüften Jahresabschlüsse erstellt. Die Finanzinformationen in der untenstehenden Tabelle sind daher ungeprüfte Informationen zum 31. Dezember 2022.

<b>Erfolgsrechnung (in CHF)</b>	31. Dezember 2020	31. Dezember 2021	31. Dezember 2022
Betriebsgewinn/-verlust	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Bilanz</b>			
Nettofinanzschulden	n/a	379'731	1'094'888
Aktuelles Verhältnis	n/a	n/a	n/a
Verhältnis von Schulden zu Eigenkapital	n/a	n/a	n/a
Zinsdeckungsgrad	n/a	n/a	n/a
<b>Kapitalflussrechnung</b>			
Nettogeldfluss aus betrieblicher Tätigkeit	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Nettogeldfluss aus Investitionstätigkeit	-	-	-
Nettogeldfluss aus Finanzierungstätigkeit	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

#### ***Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?***

##### *Kreditrisiko*

Die finanzielle Lage der Emittentin wird von einer Reihe von Faktoren beeinflusst und ist vom Kapital externer Anleger abhängig. Sollte die Emittentin nicht in der Lage sein, zusätzliche Mittel aufzubringen, sind die Rücklagen

zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs begrenzt, was dazu führen kann, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, den Fortbestand des Unternehmens zu sichern. Die Möglichkeit eines Anlegers, eine Zahlung in Übereinstimmung mit der anwendbaren ETP-Dokumentation zu erhalten, hängt von der Fähigkeit der Emittentin ab, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen. Darüber hinaus kann unabhängig von der Besicherung die Bonität der Emittentin den Marktwert eines jeden ETPs beeinflussen, und im Falle eines Ausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses erhalten die Anleger möglicherweise nicht den ihnen gemäss den Allgemeinen Geschäftsbedingungen geschuldeten Betrag.

#### *Kontrahentenrisiko*

Die Emittentin ist dem Kreditrisiko einer Reihe von Kontrahenten ausgesetzt, mit denen die Emittentin Geschäfte tätigt, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf die Depotbank, den Verwalter, den/die Wallet-Anbieter, die Zahlstellen, Market Maker, autorisierte Teilnehmer oder Börsen. Infolgedessen ist die Emittentin Risiken ausgesetzt, einschliesslich des Kreditrisikos, des Reputationsrisikos und des Erfüllungsrisikos, die sich aus der Nichterfüllung der jeweiligen Verpflichtungen durch eine ihrer Gegenparteien ergeben und die, falls solche Risiken auftreten, erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Finanzlage und das Geschäft der Emittentin haben können.

#### *Risiken im Zusammenhang mit der kurzen Unternehmensgeschichte und dem begrenzten Geschäftsziel der Emittentin*

Die Geschäftstätigkeit der Emittentin besteht in der Ausgabe von ETPs in Bezug auf digitale Vermögenswerte in Form von Zahlungs-Token replizieren.

Als Zweckgesellschaft entstehen der Emittentin Kosten für die Zulassung der ETPs zum Handel und für die Pflege der ETPs. Es besteht das Risiko, dass die Emittentin bei der Ausgabe von ETPs nicht erfolgreich sein wird, dass die Emittentin keine Gewinne erzielt, obwohl dies das Ziel der Emittentin ist. Wenn die Emittentin bei der Ausgabe von ETPs erfolglos bleibt, könnte die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit als Emittentin einstellen oder letztlich zahlungsunfähig werden. Wenn die Emittentin zahlungsunfähig wird, ist sie möglicherweise nicht in der Lage, die Investition des Anlegers ganz oder teilweise zurückzuzahlen. Wenn der Erfolg der digitalen Vermögenswerte in Zukunft ausbleibt oder sich verschlechtert, und die Emittentin nicht in der Lage ist, sich an solche veränderten Umstände anzupassen, kann sie bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit erfolglos bleiben, was ebenfalls zu einer Wertminderung des ETP führen kann.

#### *Verfügbarkeitsrisiko der Handelsplattform*

Die Emittentin ist auf ein Angebot an digitalen Vermögenswerten von seriösen und überprüfbaren Börsen und/oder OTC-Plattformen angewiesen. Diese Handelsplätze werden durch globale und lokale wirtschaftliche Bedingungen, die Marktstimmung und regulatorische Änderungen in Bezug auf die zugrunde liegenden digitalen Vermögenswerte beeinflusst. Sollte dieses Angebot eingeschränkt sein oder eine Unterbrechung des Handels auftreten, ist die Emittentin möglicherweise nicht in der Lage, zusätzliche ETPs auszugeben, was sich wiederum nachteilig auf die finanzielle Performance und die Kreditwürdigkeit der Emittentin auswirken kann. Dieses Risiko kann zu unerwarteten Änderungen im Ergebnis der Emittentin führen.

#### *Liquiditätsrisiko*

Die finanziellen Mittel, die die Emittentin durch die Ausgabe von ETPs erhält, werden für den Kauf von digitalen Vermögenswerten oder für andere Transaktionen verwendet, um so das finanzielle Engagement im Rahmen der ETPs zu sichern. Dies bedeutet, dass die Emittentin auf den Marktplätzen, auf denen die digitalen Vermögenswerte gehandelt werden, über ausreichende Mittel in den jeweiligen Fiat-Währungen verfügen muss um den Liquiditätsbedarf zu decken. Es besteht ein Liquiditätsrisiko für die Emittentin, das sich nachteilig auf die Geschäftslage der Emittentin auswirken würde.

#### *Operationelles Risiko*

Operationelle Risiken sind Risiken im Zusammenhang mit Verlusten, denen die Emittentin oder andere an der Emission der ETPs beteiligte Parteien aufgrund falscher oder unzureichender Verfahren, menschlichen oder systembedingten Fehlern sowie rechtlichen Risiken (einschliesslich Streitfällen und Gerichtsverfahren) ausgesetzt sein können. Im Vergleich zu anderen Basiswerten ist das operationelle Risiko bei Digital Assets höher. Wenn die Ausrichtung oder Kontrolle unzureichend war, kann sich dies nachteilig auf die Absicherungsvereinbarungen, die Reputation, das Betriebsergebnis und die Finanzlage auswirken. Somit sind die Geschäftstätigkeit und die Finanzlage der Emittentin operationellen Risiken ausgesetzt.

### *Keine Regulierung der Emittentin durch eine Aufsichtsbehörde*

Für die Emittentin besteht keine Pflicht zur Einholung einer Erlaubnis, Zulassung oder Genehmigung nach derzeit geltenden wertpapierrechtlichen,

bankrechtlichen oder den Handel mit Rohwaren betreffenden Vorschriften im Land ihrer Gründung, und daher wird sie ohne Aufsicht durch eine Behörde in irgendeiner Jurisdiktion tätig sein.

Die im Rahmen des Programms ausgegebenen ETPs sind Schuldtitel in Form von ETPs. Sie qualifizieren nicht als Anteile einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne der einschlägigen Bestimmungen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) in der jeweils geltenden Fassung und sind nicht nach diesem Gesetz registriert. Der Rechtsstatus wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) bestätigt. Daher werden weder die Emittentin noch die ETPs durch das KAG geregelt oder von der FINMA beaufsichtigt. Dementsprechend kommen die Anleger nicht in den Genuss des spezifischen Anlegerschutzes, der im Rahmen des KAG vorgesehen ist.

Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass Aufsichtsbehörden in anderen Ländern nicht zu der Auffassung gelangen, dass die Emittentin gemäss den geltenden wertpapierrechtlichen, bankrechtlichen oder den Handel mit Rohwaren betreffenden Vorschriften dieser Jurisdiktion eine Erlaubnis, Zulassung oder Genehmigung benötigt oder dass sich die diesbezüglichen rechtlichen oder dass sich die regulatorischen Anforderungen in Zukunft nicht ändern werden.

Solche Anforderungen oder Änderungen könnten sich nachteilig auf die Emittentin oder die Inhaber der ETPs auswirken. Neue Gesetze oder Verordnungen, Entscheidungen von Behörden oder Änderungen in Bezug auf die Anwendung oder Auslegung bestehender Gesetze, Verordnungen oder Entscheidungen von Behörden, die für die Geschäftstätigkeit der Emittentin, die ETPs oder die digitalen Vermögenswerte gelten, können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin oder eine Anlage in die ETPs auswirken.

### *Aufsichtsrechtliche Risiken*

Bei digitalen Währungen, Wertmarken und Blockchain-Technologien handelt es sich um relativ neue Technologien, was möglicherweise Risiken in Bezug auf Strafverfolgung und staatliche Regulierung birgt. Der fehlende Konsens über die Regulierung digitaler Vermögenswerte und die Art und Weise, wie solche Währungen steuerlich behandelt werden sollen, führt zu Unsicherheit hinsichtlich ihres rechtlichen Status. Es ist davon auszugehen, dass Regierungen weltweit, einschliesslich der Schweiz und der Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums, weiterhin die Vorteile, Risiken, Regulierung, Sicherheit und Anwendung digitaler Währungen und der Blockchain-Technologie überprüfen werden. Die Einführung neuer Gesetze oder aufsichtsrechtlicher Anforderungen oder Änderungen bestehender Gesetze oder Vorschriften durch Regierungen oder die jeweilige Auslegung der rechtlichen Anforderungen könnten erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die ETPs und die Basiswerte haben.

## **C. Wesentliche Informationen zu den Wertpapieren**

### ***Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?***

15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) ist ein unverzinslicher Schuldtitel, der in Form von unverbrieften Wertpapieren gemäss dem Schweizerischen Bucheffektengesetz (BEG) ausgegeben wird und keine planmässige Fälligkeit hat.

BTCA verfolgt den Wert eines Korbes digitaler Vermögenswerte, die vom Investmentmanager in Übereinstimmung mit der Digital Asset Management-Strategie ausgewählt und gewichtet werden. Das Ziel der Digital-Asset-Management-Strategie ist es, den Netto-Asset-Wert der BTCA in Schweizer Franken (CHF) zu erhöhen, indem Bitcoins gegen Altcoins getauscht werden und auf Fiat-Gelder gewechselt wird, wenn dies die beste Option ist. Zulässige Basiskorbkomponenten sind die 15 grössten Kryptowährungen, gemessen an der Marktkapitalisierung in USD, sowie die Fiat-Währungen CHF, EUR und USD. Die Emittentin lässt keine Privacy Coins als zugrunde liegende Korbkomponenten zu.

Die Gesamtzahl der ausgegebenen BTCA-Einheiten beläuft sich zum Datum dieser Prospektzusammenfassung auf 54'120. Zusätzliche Anteile des BTCA können jederzeit ausgegeben werden. Die Wertpapiere sind mit einer jährlichen Verkaufsoption und einem kontinuierlichen Auflage- und Rücknahmemechanismus (Creation and Redemption) für autorisierte Teilnehmer ausgestattet. Bei den Wertpapieren handelt es sich um vorrangig besicherte



Schuldverschreibungen der Emittentin, die durch die zugrunde liegenden Korbkomponenten besichert sind. Die Wertpapiere gelten gemäss MIFID II als übertragbare Wertpapiere und unterliegen keinerlei Beschränkungen der Übertragbarkeit.

***Wo werden die Wertpapiere gehandelt?***

Die Produkte werden gehandelt an: SIX Swiss Exchange, Börse Stuttgart und Wiener Börse. Weitere multilaterale Handelssysteme können von Zeit zu Zeit ohne Benachrichtigung oder Zustimmung der Emittentin hinzugefügt werden.

***Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?***

*Anlagerisiko*

Anleger in die ETPs können ihre Anlage in die ETS ganz oder teilweise verlieren. Die unter diesem Basisprospekt emittierten ETPs sehen keinen Kapitalschutz in Höhe der unter den ETPs zahlbaren Beträge vor. Eine Anlage in die ETPs kann aufgrund der Bedingungen der ETPs auch dann einen Verlust des investierten Kapitals nach sich ziehen, wenn kein Ausfall oder keine Insolvenz der Emittentin vorliegt. Anleger in die ETPs tragen das Risiko einer ungünstigen Kursentwicklung der entsprechenden Basiswerte und das Risiko eines Diebstahls oder Hackings eines als Sicherheit dienenden Basiswertes.

*Investment Management Risiko*

Der Marktwert und der Abrechnungsbetrag der ETPs hängen von der Digital Asset Management-Strategie ab, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben und durch die Anlagepolitik geregelt. Der Anlageverwalter trifft Anlageentscheidungen auf der Grundlage fundamentaler, technischer und marktspezifischer Daten mit dem Ziel, eine positive Gesamrendite zu erzielen. Der Anlageverwalter trifft Anlageentscheidungen nach eigenem Ermessen, jedoch innerhalb der durch die Digital Asset Management-Strategie gesetzten Grenzen, wie in den Endgültigen Bedingungen und der Anlagepolitik angegeben. Es besteht das Risiko, dass die vom Investment-Manager getroffene Investitionsentscheidung nicht zu einer positiven Gesamrendite führt.

*Liquiditätsrisiko auf dem Markt für digitale Vermögenswerte*

Es besteht das Risiko, dass auf dem Markt für die digitalen Vermögenswerte keine erreichbare Liquidität vorhanden ist. Sollte der Markt illiquide sein, wird die Preisbestimmung sehr volatil und noch schwieriger vorhersehbar. Dies kann wiederum das Interesse von Anlegern verringern, was sich nachteilig auf die Nachfrage auswirkt, und so rechnerisch den Marktwert des digitalen Vermögenswertes verringert.

*Mit der Entwicklung von Protokollen verbundene Risiken*

Bei der Entwicklung von digitalen Währungen kann es zu Verhinderungen und Verzögerungen kommen aufgrund von möglichen Meinungsverschiedenheiten zwischen Teilnehmern, Entwicklern und Mitgliedern des Netzwerks. Sollte sich eine Situation ergeben, in der es nicht möglich ist, eine Mehrheit im Netzwerk bezüglich der Implementierung einer neuen Version des Protokolls zu erreichen, kann dies unter anderem bedeuten, dass möglicherweise die Verbesserung der Skalierbarkeit dieses Protokolls eingeschränkt wird. Sollte die Entwicklung eines der Protokolle der Krypto-Vermögenswerte verhindert oder verzögert werden, kann sich dies nachteilig auf den Wert der Währungen auswirken.

**D. Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Sicherheiten und/oder Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

***Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in die Wertpapiere investieren.***

Diese Wertpapiere werden in allen EU-Mitgliedstaaten (derzeit Belgien, Österreich, Dänemark, Finland, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Malta, Niederlande, Spanien, Schweden), sowie in Liechtenstein und in der Schweiz öffentlich angeboten.

und zusätzliche Anleger können jederzeit in eine bestimmte Serie eintreten. Weitere Tranchen von BTCA können jederzeit gemäss weiteren endgültigen Bedingungen ausgegeben werden. Diese zusätzlichen Emissionen haben jedoch

keinen Verwässerungseffekt und werden in entsprechendem Umfang mit zugrunde liegenden Vermögenswerten besichert.

Diese Wertpapiere enthalten eine jährliche Verwaltungsgebühr von 2% und eine 20%ige Erfolgsgebühr über der High Watermark, die vierteljährlich neu festgesetzt wird, sowie eine Zeichnungs-/Einlösungsgebühr für autorisierte Teilnehmer. Es ist möglich, dass Anleger in das Produkt zusätzliche Maklergebühren, Kommissionen, Handelsgebühren, Spreads oder andere Gebühren zahlen, wenn sie in diese Produkte investieren.

***Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?***

Die Emittentin hat den autorisierten Teilnehmern ihre Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts im Zusammenhang mit jedem nicht befreiten Angebot dieser Wertpapiere in den oben genannten Ländern während der Angebotsfrist durch oder an jeden der folgenden Finanzintermediäre (**jeweils ein Befugter Anbieter**) erteilt:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Niederlande

Ein Anleger, der beabsichtigt, Wertpapiere von einem Befugten Anbieter zu erwerben, bzw. diese erwirbt, erwirbt diese Wertpapiere von dem Befugten Anbieter gemäss den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen diesem Befugten Anbieter und diesem Anleger getroffen wurden, einschliesslich Vereinbarungen bezüglich des Preises, der Zuteilung und Abrechnung,

***Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?***

Die Geschäftstätigkeit der Emittentin besteht in der Emission von Finanzprodukten, einschliesslich Exchange Traded Products (ETPs) wie BTCA.

# NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

## A. Introduzione e avvertenze

15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA monitora il valore di un paniere di Asset Digitali e di monete a corso legale selezionate e ponderate ai sensi della strategia di gestione degli Asset Digitali.

Nome del prodotto	Ticker	ISIN	Valore	Moneta
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

L'emittente e l'offerente dei titoli 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) è Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, numero IDI svizzero: CHE-312.574.485), società per azioni con sede in Svizzera. Il prospetto di base è stato approvato dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari del Liechtenstein (FMA) il 5. settembre 2023. L'FMA ha approvato solo il Prospetto di base come conforme agli standard di completezza, comprensibilità e coerenza. Tale approvazione non è da intendersi né come garanzia dell'emittente né come garanzia della qualità di tali titoli.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Avvertenze:

- la presente nota di sintesi specifica dell'emissione dovrebbe essere letta come introduzione al prospetto di base e alle condizioni definitive pertinenti con riferimento a tali titoli;
- ogni decisione di investimento in tali titoli dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto di base e delle condizioni definitive pertinenti nel loro insieme da parte dell'investitore;
- l'investitore potrebbe perdere tutto il capitale investito o parte di esso;
- qualora venga proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento legale;
- la responsabilità civile ricade solo su quei soggetti che hanno presentato la nota di sintesi specifica dell'emissione, inclusa qualsiasi traduzione della stessa, ma solo nel caso in cui la nota sia fuorviante, inesatta o incoerente, laddove venga letta congiuntamente alle altre parti del prospetto di base e alle condizioni definitive pertinenti, o laddove non fornisca informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare l'ipotesi d'investimento in tali titoli, quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto di base e alle condizioni definitive pertinenti;
- si sta per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

## B. Informazioni essenziali sull'emittente

### Chi è l'emittente dei titoli?

*Domicilio, forma giuridica, legislazione in base alla quale l'emittente opera e paese in cui ha sede.*

Bitcoin Capital AG è l'emittente di questo strumento. Bitcoin Capital AG è stata creata il 3 marzo 2020, costituita e registrata a Zugo, in Svizzera il 10 marzo 2020 come società per azioni (*Aktiengesellschaft*) ai sensi dell'art. 620 e seguenti del Codice Svizzero delle Obbligazioni per una durata illimitata. A decorrere da tale data, Bitcoin Capital AG è iscritta nel Registro di Commercio del Canton Zugo, Svizzera, con il numero CHE-312.574.485, LEI 506700IC5128G2S3E076.

### *Attività principali*

Bitcoin Capital AG è stata istituita per l'emissione di exchange traded products (ETP) e altri prodotti finanziari legati alle performance dei crypto asset. L'emittente si impegnerà inoltre in altre attività correlate al mantenimento degli ETP e alla creazione di nuovi prodotti finanziari.

### *Principali azionisti e controllo*

L'unico azionista di Bitcoin Capital AG è FICAS AG, la società di gestione degli investimenti. Bitcoin Capital AG

assume il ruolo di società veicolo per l'emissione di ETP gestiti dalla società di gestione degli investimenti.

*Identità della gestione principale*

Il consiglio di amministrazione di Bitcoin Capital AG è composto da: Olga Vögeli (Presidente), Ali Mizani Oskui e Mattia L. Rattaggi.

*Revisore legale*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurigo

Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'emittente (da inizio anno al 31 dicembre 2022)?

L'Emittente è stata costituita il 5 marzo 2020 e non ha ancora redatto i rendiconti finanziari certificati. Le informazioni finanziarie riportate nel grafico qui di seguito non sono quindi informazioni certificate da inizio anno al 31 dicembre 2022.

<b>Conto economico (in CHF)</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2022</b>
Utile/perdita operativa	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Bilancio</b>			
Debito finanziario netto	n/a	379'731	1'094'888
Rapporto corrente	n/a	n/a	n/a
Rapporto debito/patrimonio netto	n/a	n/a	n/a
Indice di copertura degli interessi	n/a	n/a	n/a
<b>Prospetto dei flussi di cassa</b>			
flusso di cassa netto da attività operative	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
flusso di cassa netto da attività di investimento	-	-	-
flusso di cassa netto da attività di finanziamento	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

## ***Quali sono i rischi chiave specifici dell'emittente?***

### *Rischio di credito*

La posizione finanziaria dell'Emittente è interessata da una serie di fattori e dipende dal capitale degli Investitori esterni. Nel caso in cui l'Emittente non fosse in grado di aumentare i fondi supplementari, vi sono riserve limitate per sostenere le attività aziendali, che possono comportare l'incapacità dell'Emittente a proseguire in regime di continuità aziendale. La possibilità di un Investitore di percepire il pagamento conformemente alla Documentazione relativa agli ETP dipende dalla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Inoltre, a prescindere dalla collateralizzazione, l'affidabilità creditizia dell'Emittente potrebbe influire sul valore di mercato di qualsiasi ETP e, in caso di inadempimento, insolvenza o fallimento, gli Investitori potrebbero non ricevere l'importo dovuto in base ai Termini e alle Condizioni Generali.

### *Rischio di controparte*

L'Emittente sarà esposta al rischio di credito di un certo numero di controparti con cui l'Emittente effettua transazioni, tra cui, ma non limitatamente a questi, il Depositario, il Gestore, il/i Wallet Provider, gli Agenti Pagatori, i Market Maker, i Partecipanti Autorizzati, le Borse. L'Emittente si espone pertanto ai rischi, tra cui il rischio di credito, il rischio reputazionale e il rischio regolamento, derivanti dall'insolvenza di una qualsiasi delle sue controparti all'adempimento dei rispettivi obblighi, i quali, nel caso in cui si presentassero tali rischi, potrebbero avere effetti sfavorevoli sulla posizione finanziaria e sull'attività dell'Emittente.

### *Rischi associati allo storico delle attività a breve termine e obiettivi aziendali limitati dell'Emittente.*

L'attività dell'Emittente consiste nell'emissione di ETP relativi a Digital Assets sotto forma di token di pagamento. Come società veicolo, l'Emittente sosterrà i costi per ottenere l'ammissione degli ETP alla negoziazione e per il loro mantenimento. Vi è il rischio che l'Emittente non riesca a emettere ETP, che l'Emittente non realizzi utili, nonostante questo sia il suo scopo. In caso di mancata emissione di ETP, l'Emittente potrebbe cessare le attività commerciali in qualità di Emittente o, in ultima analisi, diventare insolvente. Nel caso in cui l'Emittente diventi insolvente, potrebbe non essere in grado di rimborsare interamente o parzialmente gli interi investimenti degli Investitori. Inoltre, qualora gli Asset Digitali non avessero successo o avessero meno successo in futuro e qualora l'Emittente non riuscisse ad adattarli alle mutate circostanze, o a svolgere la propria attività questo potrebbe comportare una diminuzione del valore dell'ETP.

### *Rischio di disponibilità della piattaforma di trading*

L'Emittente dipende dalla fornitura di Asset Digitali provenienti da scambi ritenuti affidabili e verificabili e/o da piattaforme OTC. Questi scambi vengono influenzati dalle condizioni economiche globali e locali, dal sentiment del mercato e dalle modifiche normative associate agli Asset Digitali sottostanti. Qualora tale fornitura fosse limitata o si verificasse un'interruzione degli scambi, l'Emittente potrebbe non essere in grado di emettere ulteriori ETP e questo potrebbe a sua volta influire negativamente sulle performance finanziarie e sull'affidabilità creditizia dell'Emittente. Il rischio potrebbe implicare variazioni impreviste dei risultati dell'Emittente.

### *Rischio di liquidità*

I fondi che l'Emittente riceve con l'emissione di ETP saranno usati per l'acquisto di Asset Digitali o per altre transazioni nel tentativo di garantire la propria esposizione finanziaria agli ETP. Questo significa che l'Emittente avrà bisogno di fondi sufficienti nelle rispettive monete legali disponibili sui mercati dove gli Asset Digitali vengono negoziati per gestire il fabbisogno di liquidità. Esiste un rischio di liquidità per l'Emittente, che potrebbe negativamente sulla sua situazione aziendale.

### *Rischio operativo*

I rischi operativi sono rischi relativi alle perdite in cui l'Emittente o altre parti coinvolte nell'emissione degli ETP possono incorrere a causa di procedure errate o insufficienti, errori umani o provocati da sistemi, oltre ai rischi legali (tra cui le controversie e i contenziosi). Rispetto agli altri sottostanti, il rischio operativo è più alto per gli Asset Digitali. Se la direzione o il controllo risultano insufficienti, il rischio potrebbe influire negativamente sulle operazioni di copertura, sulla reputazione, sul risultato d'esercizio e sulla posizione finanziaria. Pertanto, le operazioni e la posizione finanziaria dell'Emittente sono esposte a rischi operativi.

### *Nessuna regolamento per l'Emittente*

L'Emittente non è tenuto a possedere una licenza, una registrazione o un'autorizzazione ai sensi delle leggi vigenti in materia di titoli, commodities o legislazione bancaria della sua giurisdizione di costituzione e opererà senza la supervisione di autorità in qualsivoglia giurisdizione.

Gli ETP emessi nell'ambito del Programma sono titoli di debito sotto forma di ETP. Non si qualificano come quote di un investimento collettivo conformemente alle disposizioni attinenti la legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) e successive modifiche, e non sono registrati ai sensi della stessa. Lo stato giuridico è confermato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Di conseguenza, né l'Emittente né gli ETP sono regolamentati dalla LICol o controllati dalla FINMA. Pertanto, gli Investitori non beneficiano della specifica protezione fornita ai sensi della LICol.

Non esiste comunque alcuna garanzia ai sensi della quale le autorità di regolamentazione in una o più giurisdizioni non stabiliscano che l'Emittente debba avere una licenza, essere registrata o autorizzata ai sensi delle leggi sui titoli, sulle commodities o della legislazione bancaria di tale giurisdizione o che i requisiti legali o normativi con riferimento a quanto suddetto non cambieranno in futuro. Eventuali requisiti o modifiche potrebbero influire negativamente sull'Emittente o sugli Investitori in ETP. Nuove legislazioni o regolamenti, decisioni di autorità pubbliche o modifiche relative all'applicazione delle stesse o all'interpretazione di leggi e normative esistenti o decisioni di autorità pubbliche applicate alle operazioni dell'emittente, agli ETP o agli Asset Digitali, potrebbero influire negativamente sull'attività dell'Emittente o sull'investimento in ETP.

### *Rischi normativi*

Le monete digitali, i token e le tecnologie blockchain implicano tecnologie relativamente nuove che sono state identificate come potenzialmente rischiose in relazione all'applicazione della legge e delle disposizioni governative. La mancanza di consenso riguardante la regolamentazione degli Asset Digitali e la modalità in cui tali valute saranno gestite dal punto di vista fiscale provoca incertezza sul loro stato giuridico. È molto probabile che le amministrazioni di tutto il mondo, inclusa la Svizzera e gli Stati membri dell'Area Economica Europea continueranno a valutare i vantaggi, i rischi, le regolamentazioni, la sicurezza e le applicazioni delle monete digitali e della tecnologia blockchain. L'introduzione di nuove leggi od obblighi normativi o le modifiche alle leggi o alle normative vigenti da parte delle amministrazioni, o le rispettive interpretazioni degli obblighi normativi potrebbero influire negativamente sull'Emittente, sugli ETP e sui Sottostanti.

## **C. Informazioni chiave sui titoli**

### ***Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?***

Bitcoin Capital Active ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) è un titolo di debito infruttifero emesso sotto forma di titoli non certificati secondo la legge federale sui titoli contabili (LTCO) e non ha nessuna data di scadenza programmata.

BTCA monitora il valore del paniere degli asset digitali selezionati e ponderati dal gestore degli investimenti in base alla strategia di gestione degli Asset digitali. L'obiettivo della strategia di gestione degli asset digitali è di aumentare il valore netto degli asset di BTCA in franchi svizzeri (CHF) negoziando bitcoin contro altcoin e ritornare alla valuta legale se è l'opzione migliore. I componenti idonei sottostanti del paniere sono le 15 criptovalute più importanti stabilite mediante capitalizzazione di mercato in USD e in monete legali quali CHF, EUR e USD. L'Emittente non autorizza le privacy coin come componenti sottostanti del paniere.

Il numero complessivo di quote BTCA emesse alla data della presente nota di sintesi specifica dell'emissione è pari a 54.120. Quote aggiuntive di BTCA possono essere emesse in qualsiasi momento. I titoli hanno un'opzione put su base annua e un meccanismo di creazione continua e di rimborso per i partecipanti autorizzati. I titoli sono obbligazioni senior garantite dell'emittente e sono collateralizzate dai componenti sottostanti del paniere. I titoli sono considerati titoli trasferibili ai sensi della MIFID II e non hanno alcun tipo di restrizioni di trasferimento.

### ***Dove saranno negoziati i titoli?***

I prodotti sono negoziati su: SIX Swiss Exchange, Borsa di Stoccarda e Borsa di Vienna. Di volta in volta, possono essere aggiunti ulteriori circuiti di negoziazione alternativi (MTF) senza il consenso o a insaputa dell'Emittente.

### ***Quali sono i rischi chiave specifici dei titoli?***

### *Rischio d'investimento*

Gli Investitori in ETP potrebbero perdere il valore dell'intero investimento o parte del loro investimento in ETP. Gli ETP emessi ai sensi del presente Prospetto di base non forniscono alcuna protezione del capitale di alcun importo dovuto in base agli ETP. L'investimento in ETP potrebbe comportare perdite del capitale investito ai sensi dei relativi termini e condizioni, anche qualora non vi siano inadempimenti o insolvenza da parte dell'Emittente. Gli Investitori in ETP si assumono il rischio di un'evoluzione sfavorevole del prezzo dei relativi Sottostanti, nonché il rischio di furto o di hackeraggio di qualsiasi Sottostante che funge da Garanzia.

### *Rischio di gestione dell'investimento*

Il valore di mercato e l'importo di liquidazione degli ETP dipendono dalla Strategia di gestione degli asset digitali come specificato nelle relative Condizioni finali e disciplinato dalla Politica di investimento. Il Gestore degli investimenti prende le decisioni d'investimento in base ai dati fondamentali, tecnici e specifici di mercato con l'obiettivo di ottenere un rendimento totale positivo. Il Gestore degli investimenti prende decisioni d'investimento a sua esclusiva discrezione ma nei limiti definiti dalla Strategia d'investimento degli asset digitali come specificato nelle Condizioni finali e nella Politica d'investimento. Sussiste il rischio che la decisione d'investimento assunta dal Gestore degli investimenti non porti a un rendimento totale positivo

### *Rischio di liquidità sul mercato degli Asset Digitali*

Sussiste il rischio che non si possa reperire liquidità sul mercato degli Asset Digitali. Nell'eventualità in cui il mercato diventi illiquido, la determinazione del prezzo diventerà molto volatile e persino molto più difficile da prevedere. Questo potrebbe a sua volta portare a una riduzione dell'interesse da parte degli investitori, i quali influiranno negativamente sulla domanda, che è calcolata per ridurre il valore di mercato dell'Asset Digitale.

### *Rischio associato allo sviluppo dei protocolli*

L'evoluzione di una qualsiasi di queste valute digitali può essere ostacolata o ritardata, qualora sorgano disaccordi tra i partecipanti, gli sviluppatori e i membri della rete. Qualora si verificasse una situazione in cui non fosse possibile raggiungere una maggioranza nella rete concernente l'attuazione di una nuova versione del protocollo, questo significherebbe che, tra le altre cose, il miglioramento della scalabilità del protocollo potrebbe essere limitato. Se lo sviluppo di uno dei protocolli dei crypto asset fosse ostacolato o ritardato, questo potrebbe influire negativamente sul valore delle valute.

## **D. Informazioni chiave sull'offerta di titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato**

### ***In base a quali condizioni e tempistiche posso investire in questo titolo?***

Questi titoli saranno offerti al pubblico in tutti gli Stati membri dell'UE (attualmente Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Spagna, Svezia), Liechtenstein e Svizzera. L'offerta di questi titoli è continuativa, fino alla scadenza del Prospetto di base (5 settembre 2024) (Periodo di Offerta) e ulteriori investitori possono entrare in una determinata serie in qualsiasi momento. Ulteriori tranche di BTCA possono essere emesse in qualsiasi momento secondo ulteriori condizioni finali. Tuttavia, tali emissioni aggiuntive non saranno effettuate in modo diluito e saranno garantite con una quantità equivalente di asset sottostanti.

Questi titoli contengono una commissione di gestione annuale del 2% e una commissione di performance del 20% sopra l'High Watermark, ricalcolata su base trimestrale, oltre alla commissione di sottoscrizione/rimborso per i partecipanti autorizzati. Coloro che investono in questo prodotto potrebbero dover pagare ulteriori commissioni di intermediazione, spese sulle commissioni di negoziazione, spread o altre commissioni quando investono in questi prodotti.

### ***Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?***

L'emittente ha espresso il consenso ai Partecipanti Autorizzati all'utilizzo del prospetto di base per quanto attiene qualsiasi offerta non esente di questi titoli nei paesi riportati sopra durante il Periodo di Offerta da o a ciascuno dei seguenti intermediari finanziari (ciascuno, un **Offerente Autorizzato**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Paesi Bassi.

Un investitore che intende acquistare o che acquista titoli da un Offerente Autorizzato potrà farlo e a tale investitore saranno presentate offerte e vendite di titoli da parte di un Offerente Autorizzato ai sensi delle condizioni e di altre disposizioni vigenti tra l'Offerente Autorizzato e tale investitore, altresì per quanto concerne il prezzo, le allocazioni e gli accordi di regolamento.

***Qual è lo scopo di questo prospetto informativo?***

L'attività commerciale dell'Emittente è finalizzata all'emissione di prodotti finanziari, ivi inclusi gli exchange traded products (ETP) come i BTCA.



# ONDERWERPSPECIFIEKE SAMENVATTING

## A. Inleiding en waarschuwingen

De 15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA volgt de waarde van een korf digitale activa en goedgekeurde munten, geselecteerd en gewogen in overeenstemming met de beheerstrategie inzake digitale activa.

Productnaam	Ticker	ISIN	Valor	Munt
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

De emittent en de aanbieder van de effecten 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Zwitsers ondernemingsnummer: CHE-312.574.485), een in Zwitserland gevestigde naamloze vennootschap. De basisprospectus werd goedgekeurd door de FMA (Financial Markt Authority of Financiële Marktautoriteit) van Liechtenstein op 5 september 2023. De FMA keurde enkel de basisprospectus goed als in overeenstemming zijnde met de normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie. Een dergelijke goedkeuring kan niet worden beschouwd als een bevestiging van de emittent noch als een bevestiging van de kwaliteit van de bedoelde effecten.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Waarschuwingen:

- deze onderwerpspecifieke samenvatting moet worden gezien als een inleiding op de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden met betrekking tot bedoelde effecten;
- elke beslissing om te beleggen in deze effecten moet door de belegger worden gebaseerd op een overweging van de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden als geheel;
- het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal volledig of gedeeltelijk verliest;
- indien een vordering met betrekking tot de informatie in een prospectus wordt voorgelegd aan een rechtbank is het mogelijk dat volgens de nationale wet de eiser-belegger de kosten moet betalen voor het vertalen van de prospectus vóór juridische procedures kunnen worden gestart;
- de burgerlijke aansprakelijkheid is enkel van toepassing voor die personen die de onderwerpspecifieke samenvatting hebben ingediend, met inbegrip van een mogelijke vertaling ervan, maar enkel waar de samenvatting misleidend is, onjuist of inconsistent wanneer gelezen samen met de andere delen van de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden, of waar deze wanneer gelezen samen met de andere delen van de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden niet de belangrijkste informatie geeft om beleggers te helpen wanneer ze overwegen al dan niet te beleggen in bedoelde effecten;
- u staat op het punt om een product te kopen dat niet eenvoudig en mogelijk moeilijk te begrijpen is.

## B. Belangrijke informatie over de emittent

### *Wie is de emittent van de effecten?*

*Woonplaats, juridische vorm, wet volgens welke de emittent werkt en zijn land van oprichting*

Bitcoin Capital AG is de emittent van dit waardepapier. Bitcoin Capital AG werd opgericht op 3 maart 2020 en is opgericht en geregistreerd in Zug, Zwitserland op 10 maart 2020 als een naamloze vennootschap (*Aktiengesellschaft*) volgens artikel 620 en volgende van de Zwitserse Code of Obligations (verbintenissenwet) voor een onbepaalde duur. Vanaf die dag is Bitcoin Capital AG geregistreerd in het handelsregister van het kanton Zug, Zwitserland, onder het nummer CHE-312.574.485, LEI: 506700IC5128G2S3E076.

*Hoofdactiviteiten*

Bitcoin Capital AG werd opgericht om ETP's (op de beurs verhandelde producten) en andere financiële producten uit te geven die gelinkt zijn aan de uitvoering van crypto-activa. De emittent zal zich ook bezig houden met andere activiteiten in verband met de handhaving van op de beurs verhandelde producten en het uitgeven van nieuwe financiële producten.

#### *Belangrijkste aandeelhouders en controle*

De enige aandeelhouder van Bitcoin Capital AG is FICAS AG, de beheermaatschappij voor beleggingen. Bitcoin Capital AG speelt de rol van specifiek medium voor de uitgifte van op de beurs verhandelde producten onder het beheer van de beheermaatschappij voor beleggingen.

#### *Identiteit van het topmanagement*

De raad van Bitcoin Capital AG bestaat uit: Olga Vögeli (voorzitter), Ali Mizani Oskuio en Mattia L. Rattaggi.

#### *Statutaire revisor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Wat is de belangrijkste informatie met betrekking tot de emittent (op 31 december 2022)?

De emittent werd opgericht op 5 maart 2020 en heeft nog geen gecontroleerde jaarrekeningen opgesteld. De financiële informatie in onderstaande tabel betreft dus niet-gecontroleerde informatie op 31 december 2022.

<b>Resultatenrekening (in CHF)</b>	<b>31 december 2020</b>	<b>31 december 2021</b>	<b>31 december 2022</b>
Bedrijfswinst/verlies	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Balans</b>			
Netto financiële schuld	n/a	379'731	1'094'888
Huidige ratio	n/a	n/a	n/a
Verhouding schuld/eigen vermogen	n/a	n/a	n/a
Rente dekkingsratio	n/a	n/a	n/a
<b>Kasstroomoverzicht</b>			
nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-	-	-
nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

#### ***Welke zijn de belangrijkste specifieke risico's voor de emittent?***

##### *Kredietrisico*

De financiële positie van de emittent wordt beïnvloed door een aantal factoren en is afhankelijk van kapitaal van externe beleggers. Mocht de emittent er niet in slagen om bijkomende fondsen te verkrijgen, dan zijn er

beperkte reserves om de werking van de onderneming in stand te houden, wat mogelijk de emittent kan verhinderen voort te gaan als lopende onderneming. De mogelijkheid van een belegger om betaling te krijgen in overeenstemming met de toepasselijke ETP-documenten is afhankelijk van de mogelijkheid van de emittent om te voldoen aan zijn betalingsverplichtingen. Ongeacht het zakelijk onderpand kan bovendien de kredietwaardigheid van de emittent invloed hebben op de marktwaarde van een ETP en, in het geval van wanprestatie, onvermogen of faillissement is het mogelijk dat de beleggers het bedrag dat aan hen verschuldigd is volgens de algemene voorwaarden, niet ontvangen.

#### *Risico van de tegenpartij*

De emittent zal worden blootgesteld aan het kredietrisico van een aantal tegenpartijen waarmee de emittent zaken doet, met inbegrip van maar niet beperkt tot de bewaarder, de beheerder, Wallet Provider(s), betaalagenten, marktmakers, erkende deelnemers, beurzen. Dientengevolge is de emittent blootgesteld aan risico's, met inbegrip van kredietrisico, reputatierisico en betaalarisico, voortkomende uit het feit dat een tegenpartij zijn respectievelijke verplichting niet nakomt wat, indien een van deze risico's voorkomt, een materieel nadelige invloed zou hebben op de financiële positie en het bedrijf van de emittent.

#### *Risico's in verband met de korte ondernemingsgeschiedenis en beperkte bedrijfsdoelen van de emittent*

De Emittent houdt zich bezig met de uitgifte van ETP's die betrekking hebben op Digitale Activa in de vorm van betalingstokens. Als specifiek medium zal de emittent kosten oplopen om de ETP's toegelaten te krijgen voor verhandeling en om de ETP's te handhaven. Het risico bestaat dat de emittent er niet in zal slagen om de ETP's uit te geven, dat de emittent geen winsten zal maken ondanks het feit dat dit wel zijn doel is. Als de emittent er niet in slaagt om ETP's uit te geven, zal de emittent mogelijk zijn bedrijfsactiviteiten als emittent stopzetten of uiteindelijk onvermogen worden. Als de emittent onvermogen wordt, is het mogelijk dat hij niet in staat is om de beleggingen van de belegger volledig of gedeeltelijk terug te betalen. Als de digitale activa geen of minder succes hebben, en als de emittent er niet in slaagt zich aan te passen aan de veranderde omstandigheden, zal de emittent er waarschijnlijk ook niet in slagen om zijn bedrijfsactiviteiten uit te voeren wat mogelijk kan leiden tot een waardevermindering van de ETP.

#### *Beschikbaarheidsrisico van het handelsplatform*

De emittent is afhankelijk van een toevoer van digitale activa van bekende en verifieerbare beurzen en/of OTC-platformen. Deze beurzen worden beïnvloed door economische voorwaarden op wereld- en lokaal niveau, marktsentimenten en regelgevende veranderingen in verband met de onderliggende digitale activa. Als deze toevoer zou worden gehinderd of als er een verstoring van de beurzen zou optreden, is de emittent mogelijk niet in staat om bijkomende ETP's uit te geven, wat een nadelige invloed zou kunnen hebben op de financiële prestatie en kredietwaardigheid van de emittent. Dit risico kan mogelijk leiden tot onverwachte veranderingen in het resultaat van de emittent.

#### *Liquiditeitsrisico*

De fondsen die de emittent ontvangt voor de uitgifte van ETP's zullen worden gebruikt om digitale activa aan te kopen of voor andere transacties in een poging om zijn financiële blootstelling volgens de ETP's te verzekeren. Dit betekent dat de emittent voldoende fondsen nodig heeft in de respectievelijk erkende munten die beschikbaar zijn op de markten waar de digitale activa worden verhandeld om de liquiditeitsbehoeften onder controle te houden. Er bestaat een liquiditeitsrisico voor de emittent dat een nadelige invloed kan hebben op de bedrijfssituatie van de emittent.

#### *Operationeel risico*

Operationele risico's zijn risico's die verband houden met verliezen die de emittent of andere partijen, betrokken bij de uitgifte van de ETP's, oplopen omwille van onjuiste of onvoldoende routines, fouten veroorzaakt door mensen of systemen, alsook juridische risico's (met inbegrip van geschillen en processen). In vergelijking met andere onderliggende risico's is het operationele risico voor digitale activa hoger. In het geval van onvoldoende leiding of controle kan dit mogelijk een nadelige invloed hebben op de dekkingsovereenkomsten, de reputatie, het bedrijfsresultaat en de financiële positie. Zo zijn de bedrijfsactiviteiten en de financiële positie van de emittent blootgesteld aan operationele risico's.

#### *Geen voorschriften voor de emittent*

De emittent is niet verplicht om een licentie te hebben, zich te registreren of erkend te worden volgens de huidige wetten inzake effecten, termijngoederen of bankieren van zijn rechtsgebied van oprichting, en hij werkt

dus zonder enig toezicht door een overheid in eender welk rechtsgebied.

De ETP's, uitgegeven volgens het programma, zijn schuldpapieren in de vorm van ETP's. Ze komen niet in aanmerking voor erkenning als eenheden van een collectief beleggingsprogramma volgens de toepasselijke bepalingen van de Zwitserse federale wet inzake CISA (Collective Investment Schemes of collectieve beleggingsprogramma), zoals gewijzigd, en worden dan ook niet geregistreerd volgens deze wet. De juridische status werd bevestigd door de Zwitserse FINMA (Financial Market Supervisory Authority of toezichthoudende autoriteit voor de financiële markt). Dientengevolge worden noch de emittent noch de ETP's geregeld door de CISA of gecontroleerd door de FINMA. Dus krijgen de beleggers ook niet het voordeel van de specifieke bescherming voor beleggers, zoals voorzien volgens de CISA.

Er bestaat evenwel geen zekerheid dat de regelgevende autoriteiten in een of meer andere rechtsgebieden niet zullen bepalen dat de emittent wel verplicht is om een licentie te hebben, zich te registreren of erkend te worden volgens de wetten inzake effecten, termijngoederen of bankieren van bedoeld rechtsgebied of dat de juridische of reglementaire vereisten in verband daarmee in de toekomst niet zullen veranderen. Een dergelijke vereiste of verandering zou een nadelige invloed kunnen hebben op de emittent of de beleggers in de ETP's. Nieuwe wetten of regels, beslissingen door overheden of veranderingen met betrekking tot de toepassing of de interpretatie van de bestaande wetten, regels of beslissingen van overheden, van toepassing op de activiteiten, de ETP's of de digitale activa van de emittent, kunnen een nadelige invloed hebben op de activiteit van de emittent of een belegging in de ETP's.

#### *Risico's i.v.m. de regels*

Voor digitale munten, tokens en blockchaintechnologieën is een relatief nieuwe technologie nodig die mogelijk risico's oplevert in verband met de wetshandhaving en overheidsreglementeringen. Het gebrek aan consensus over de regeling van digitale activa en hoe dergelijke munten belastinggewijs moeten worden behandeld, veroorzaakt onzekerheid over hun juridische status. Het is zeer waarschijnlijk dat regeringen wereldwijd, met inbegrip van Zwitserland en lidstaten van de Europese Economische Zone, de voordelen, risico's, regels, veiligheid en toepassingen van digitale munten en blockchaintechnologie verder zullen blijven onderzoeken. De invoering van nieuwe wetten of reglementaire vereisten of wijzigingen van bestaande wetten of regels door regeringen, of de respectievelijke interpretatie van de juridische vereisten, zouden een materieel nadelige invloed kunnen hebben op de emittent, de ETP's, en de onderliggende waarden.

### **C. Belangrijke informatie over de effecten**

#### ***Welke zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?***

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) is een niet-interest dragende schuldbrief, uitgegeven in de vorm van niet-gewaarmerkte effecten volgens de FISA (Zwitserse federale wet inzake tusseneffecten) en heeft geen geplande vervaldag.

BTCA volgt de waarde van een korf digitale activa en goedgekeurde munten die werd geselecteerd en gewogen in overeenstemming met de beheerstrategie inzake digitale activa. Het doel van de beheerstrategie inzake digitale activa is het vermeerderen van de netto activawaarde van BTCA in Zwitserse frank (CHF) door het verhandelen van bitcoins tegen altcoins en gaande tot goedkeuring als dat de beste optie is. De in aanmerking komende onderliggende korfelementen zijn de 15 grootste cryptomunten, gemeten door marktkapitalisatie in USD, en de erkende munten CHF, EUR, en USD. De emittent laat geen privé-coins toe als onderliggende korfelementen.

Het samengetelde aantal BTCA-eenheden, uitgegeven op de datum van deze onderwerpspecifieke samenvatting, is 54.120. Bijkomende eenheden BTCA kunnen op elk willekeurig ogenblik worden uitgegeven. Op de effecten is een jaarlijkse putoptie van kracht en een doorlopend mechanisme van creatie en aflossing voor erkende deelnemers. De effecten zijn schuldverplichtingen met voorrang van de emittent en als onderpand de onderliggende korfelementen. De effecten worden beschouwd als overdraagbare effecten volgens MIFID II en er zijn geen beperkingen wat overdraagbaarheid betreft.

#### ***Waar zullen de effecten verhandeld worden?***

De producten worden verhandeld op: SIX Swiss Exchange, Stuttgart Stock Exchange en Vienna Stock Exchange. Van tijd tot tijd kunnen bijkomende MTF-punten worden toegevoegd zonder kennis of toestemming van de emittent.

## **Welke zijn de belangrijkste specifieke risico's voor de effecten?**

### *Beleggingsrisico*

Beleggers in ETP's kunnen mogelijk de waarde van hun volledige belegging of van een deel van hun belegging in ETP's verliezen. De ETP's, uitgegeven volgens deze basisprospectus, geven geen kapitaalbescherming voor het bedrag dat werd betaald voor de ETP's. Een belegging in de ETP's kan ook leiden tot een verlies van kapitaal dat werd belegd volgens de voorwaarden van de ETP's, zelfs indien er geen wanprestatie of onvermogen van de emittent is. Beleggers in de ETP's lopen het risico van een nadelige ontwikkeling van de prijs van de toepasselijke onderliggende waarden en het risico van diefstal of hacking van de onderliggende waarde die dient als onderpand.

### *Risico inzake het beleggingsbeheer*

De marktwaarde en het vereffeningsbedrag van de ETP's zijn afhankelijk van de beheerstrategie inzake digitale activa, zoals opgegeven in de desbetreffende eindvoorwaarden, en worden beheerd door het beleggingsbeleid. De beleggingsmanager neemt beleggingsbesluiten op basis van fundamentele, technische en marktspecifieke gegevens met het oog op het behalen van positieve totaalopbrengsten. De beleggingsmanager neemt het beleggingsbesluit volledig naar eigen keuze, maar binnen de grenzen die werden bepaald door de beheerstrategie inzake digitale activa, zoals opgegeven in de desbetreffende eindvoorwaarden en het beleggingsbeleid. Het risico bestaat dat het beleggingsbesluit, genomen door de beleggingsmanager, niet leidt tot een positieve totaalopbrengst.

### *Liquiditeitsrisico in de markt van digitale activa*

Het risico bestaat dat er geen liquiditeit te behalen is op de markt voor de digitale activa. In het geval dat de markt niet-liquide is, wordt de prijsbepaling volatieler en zelfs moeilijker te voorspellen. Dit kan op zijn beurt de belangstelling van de beleggers verminderen met een nadelige invloed op de vraag, wat naar alle waarschijnlijkheid de marktwaarde van de digitale activa doet dalen.

### *Risico in verband met de uitwerking van protocollen*

De ontwikkeling van deze digitale munten kan worden voorkomen of vertraagd indien er zich onenigheden zouden voordoen tussen deelnemers, ontwikkelaars en leden van het netwerk. In het geval van een situatie waarin het niet mogelijk is om een meerderheid te behalen in het netwerk met betrekking tot de toepassing van een nieuwe versie van het protocol kan dit onder andere betekenen dat de verbetering van de schaalbaarheid van dat protocol wordt tegengehouden. Indien de ontwikkeling van een van de protocollen voor de cryptoactiva zou worden verhinderd of vertraagd dan kan dit mogelijk een nadelige invloed hebben op de waarde van de munten.

## **D. Belangrijke informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot verhandeling op een reguliere markt**

### ***Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik beleggen in deze effecten?***

Deze effecten zullen worden aangeboden aan het publiek in alle EU-lidstaten (momenteel Oostenrijk, België, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Italië, Luxemburg, Malta, Nederland, Spanje, Zweden), Liechtenstein en Zwitserland. Het gaat om een continu aanbod van deze effecten tot de vervaldatum van de basisprospectus (5 september 2024) (Aanbodsperiode) en bijkomende beleggers kunnen op elk willekeurig ogenblik voor elke willekeurige reeks toetreden. Bijkomende schijven van BTCA kunnen op elk willekeurig ogenblik worden uitgegeven volgens bijkomende eindvoorwaarden. Deze bijkomende uitgaves zijn evenwel niet verwaterd en worden voorzien van een zakelijk onderpand met een gelijk aantal onderliggende activa. Deze effecten omvatten een jaarlijkse beheervergoeding van 2% en een prestatievergoeding van 20% boven het High Watermark (hoogwatermerk), dat elk kwartaal gereset wordt, evenals een inschrijvings-/aflossingsvergoeding voor erkende deelnemers. Beleggers in het product betalen mogelijk bijkomende makelaarsvergoedingen, commissievergoedingen, marges of andere vergoedingen wanneer ze beleggen in deze producten.

***Wie is de aanbieder en/of de persoon die toestemming tot verhandelen vraagt?***

De emittent heeft de erkende deelnemers toelating gegeven om de basisprospectus te gebruiken in samenhang met elk niet-vrijgesteld aanbod van deze effecten in de bovengenoemde landen tijdens de aanbodperiode door of aan elk van de volgende financiële tussenpersonen (elk een **erkende aanbieder**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederland

Een belegger die van plan is om effecten te verwerven of deze verwerft van een erkende aanbieder, doet dit ook, en aanbiedingen en verkopen van de effecten aan bedoelde belegger door een erkende aanbieder zullen gebeuren in overeenstemming met de voorwaarden en andere afspraken, gemaakt tussen bedoelde erkende aanbieder en bedoelde belegger met betrekking tot de prijs, toewijzingen en betalingsafspraken.

***Waarom werd deze prospectus uitgewerkt?***

Het is de bedrijfsactiviteit van de emittent om financiële producten uit te geven, met inbegrip van op de beurzen verhandelde producten (ETP's) zoals BTCA.

# NOTA DE SÍNTESIS

## A. Introducción y advertencias

El producto negociado en bolsa (ETP, por sus siglas en inglés) 15 FiCAS Active ETP, con código BTCA, realiza un seguimiento del valor de un conjunto o cesta de activos digitales y monedas fiduciarias seleccionadas y ponderadas de acuerdo con la estrategia de gestión de activos digitales.

Nombre del producto	Código bursátil (Ticker)	ISIN	Valor	Moneda
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF (francos suizos)

El emisor y oferente de los valores 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) es Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076. CIF suizo: CHE-312.574.485), una sociedad anónima con sede en Suiza. El folleto de base fue aprobado por la Autoridad del Mercado Financiero de Liechtenstein (FMA) el 5 septiembre 2023. La FMA aprobó el folleto de base ateniéndose solo al cumplimiento de la normativa de integridad, comprensibilidad y coherencia. Dicha aprobación no debe considerarse un aval del emisor ni tampoco un aval de la calidad de estos valores.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Advertencias:

- Esta Nota de Síntesis debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales relevantes con respecto a esos valores.
- Toda decisión de invertir en estos valores debe tomarse teniendo en cuenta el Folleto de Base y las Condiciones Finales relevantes en su conjunto por parte del inversor.
- El inversor podría perder la totalidad o parte del capital invertido.
- Si se presenta ante un tribunal una demanda relativa a la información contenida en el Folleto, es posible que el inversor demandante tenga que sufragar, en virtud de la legislación nacional, los gastos de traducción del Folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial.
- La responsabilidad civil solo se aplica a las personas que hayan presentado la Nota de Síntesis, incluida cualquier traducción de la misma, pero solo cuando la información contenida en dicha Nota de Síntesis sea engañosa, inexacta o incoherente al ser leída en conjunto con las demás partes del Folleto de Base y las Condiciones Finales pertinentes, o cuando no proporcione, cuando se lea junto con las demás partes del Folleto de Base y las Condiciones Finales pertinentes, la información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de considerar si invertir o no en dichos valores.
- Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede ser complejo de entender.

## B. Información fundamental del emisor

### ¿Quién es el emisor de los valores?

*Domicilio y forma jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera y su país de constitución*

Bitcoin Capital AG es el emisor de este instrumento. Bitcoin Capital AG se fundó el 3 de marzo de 2020, se constituyó y registró en Zug (Suiza), el 10 de marzo de 2020 como una sociedad anónima (*Aktiengesellschaft*, por sus siglas en alemán, AG) de acuerdo con el artículo 620 y sucesivos del Código de Obligaciones suizo con una duración ilimitada. Desde esa fecha, Bitcoin Capital AG está inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Zug (Suiza) con el identificador CHE-312.574.485. Su identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) es 506700IC5128G2S3E076.

### *Actividades principales*

Bitcoin Capital AG se creó con el fin de emitir productos comercializados en bolsa (ETP) y otros productos financieros vinculados al rendimiento de los criptoactivos. El emisor también se dedicará a otras actividades relacionadas con el

mantenimiento de los productos negociados en bolsa (ETP) y con la creación de nuevos productos financieros.

#### *Accionistas principales y control de la empresa*

El único accionista de Bitcoin Capital AG es FICAS AG, la empresa de gestión de inversiones. Bitcoin Capital AG asume el papel de sociedad instrumental para emitir productos negociados en bolsa gestionados por la empresa de gestión de inversiones.

#### *Identidad de la directiva*

El consejo de administración de Bitcoin Capital AG está formado por: Olga Vögeli (presidenta), Ali Mizani Oskui y Mattia L. Rattaggi.

#### *Auditoría de cuentas*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002, Zúrich

#### *¿Cuál es la información financiera fundamental sobre el emisor (año transcurrido a 31 de diciembre de 2022)?*

El emisor se constituyó el 5 de marzo de 2020 y todavía no dispone de informes financieros auditados. La información financiera que se presenta en la siguiente tabla representa los datos disponibles sin auditar a fecha de 31 de diciembre de 2022.

<b>Cuenta de resultados (en CHF)</b>	<b>31 diciembre 2020</b>	<b>31 diciembre 2021</b>	<b>31 diciembre 2022</b>
Resultado de explotación	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Balance financiero</b>			
Deuda financiera neta	n/a	379'731	1'094'888
Ratio corriente	n/a	n/a	n/a
Ratio deuda/fondos propios	n/a	n/a	n/a
Coefficiente de cobertura de intereses	n/a	n/a	n/a
<b>Estado de flujo de caja</b>			
flujo de caja neto de las actividades de explotación	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
flujo de caja neto de las actividades de inversión	-	-	-
flujo de caja neto procedente de actividades de financiación	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)



## ***¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?***

### ***Riesgo crediticio***

La situación financiera del Emisor se ve afectada por diversos factores y depende del capital de Inversores externos. En caso de que el Emisor no pueda reunir fondos adicionales, existen reservas limitadas para mantener las operaciones de la empresa, cosa que puede dar lugar a que el Emisor no pueda continuar como empresa en activo. La posibilidad de que un Inversor obtenga un pago de acuerdo con la Documentación de la ETP aplicable depende de la capacidad del Emisor de cumplir con sus obligaciones de pago. Además, independientemente de la garantía, la solvencia del Emisor puede afectar al valor de mercado de cualquier ETP y, en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra, los Inversores pueden no recibir la cantidad que se les adeuda según los Términos y Condiciones Generales.

### ***Riesgo de la contraparte***

El Emisor estará expuesto al riesgo crediticio de una serie de contrapartes con las que el Emisor realiza transacciones con figuras como las del Depositario, el Administrador, el o los Proveedores de Carteras, Agentes de Pago, Creadores de Mercado, los Participantes Autorizados y las Bolsas. En consecuencia, el Emisor está expuesto a riesgos, incluidos el riesgo crediticio, el riesgo reputacional y el riesgo de liquidación, derivados del incumplimiento por parte de cualquiera de sus contrapartes de sus respectivas obligaciones, que, de producirse, pueden tener un efecto negativo de importancia en la situación financiera y el negocio del Emisor.

### ***Riesgos relacionados con el breve historial comercial y el fin comercial limitado del Emisor***

La actividad del Emisor es la emisión de ETP relativos a Activos Digitales en forma de tokens de pago. Como sociedad instrumental, el Emisor incurrirá en gastos para conseguir que los ETP sean admitidos a cotización, así como para su mantenimiento. Existe el riesgo de que el Emisor no consiga emitir los ETP o que el Emisor no obtenga beneficios, a pesar de que este sea su objetivo comercial. Si el Emisor no consigue emitir los ETP, puede cesar sus actividades comerciales como Emisor o, en última instancia, puede llegar a declararse insolvente. Si el Emisor se declara insolvente, puede que tenga capacidad de devolver una parte o la totalidad de las inversiones de los Inversores. Asimismo, si los Activos Digitales no tienen éxito o su éxito se modera con el tiempo, y si el Emisor no puede adaptarse a tales circunstancias cambiantes, puede que el Emisor no tenga éxito con sus negocios, lo que puede derivarse en la disminución del valor del ETP.

### ***Riesgos de disponibilidad de la plataforma de transacciones***

El Emisor depende de un suministro de Activos Digitales de bolsas de valores reputadas y verificables, o por parte de plataformas OTC (*Over the Counter*). Estas bolsas sufren el impacto de las condiciones económicas mundiales y locales, de la sensación de mercado y de los cambios normativos relacionados con los Activos Digitales subyacentes. Si el suministro de dichos Activos Digitales se ve limitado o tiene lugar una interrupción de los intercambios comerciales, es posible que el Emisor no pueda emitir ETP adicionales, lo que a su vez puede afectar negativamente al rendimiento financiero y a la solvencia del Emisor. Este riesgo puede entrañar cambios inesperados en los resultados del Emisor.

### ***Riesgo de liquidez***

Los fondos que el Emisor reciba por la emisión de ETP se utilizarán para comprar Activos Digitales o para otras transacciones con el fin de intentar asegurar su exposición financiera en el marco de las ETP. Esto implica que el Emisor requerirá de fondos suficientes en las respectivas monedas fiduciarias disponibles en los mercados en los que se negocian los Activos Digitales para gestionar las necesidades de liquidez. El Emisor puede presentar riesgo de liquidez, cosa que tendría un efecto negativo en la situación comercial del Emisor si llegara a materializarse dicho riesgo.

### ***Riesgo operacional***

Los riesgos operacionales son riesgos relacionados con las pérdidas que el emisor u otras partes involucradas en la emisión de las ETP pueden encontrarse a raíz de procesos incorrectos o insuficientes, errores humanos o

informáticos, así como de riesgos legales (incluidos los procesos contenciosos o litigios). En comparación con otros activos subyacentes, el riesgo operativo es mayor en el caso de los activos digitales. Si la dirección o el control de dichos activos ha sido insuficiente, puede afectar negativamente a los acuerdos de cobertura, a la reputación, al resultado de operaciones y a la situación financiera. Así pues, las operaciones y la situación financiera de los Emisores están expuestas a riesgos operacionales.

#### *Emisor sin regulación*

El emisor no está obligado a tener licencia, a estar registrado o a contar con autorización alguna en virtud de la legislación vigente sobre valores, materias primas o la legislación bancaria de la jurisdicción en la que se constituyó como empresa y operará en cualquier jurisdicción sin la supervisión de ninguna autoridad.

Los ETP emitidos en el marco del Programa son instrumentos de deuda en forma de ETP. No reúnen los requisitos para considerarse unidades de un organismo de inversión colectiva o fondo de inversión con arreglo a las disposiciones pertinentes de la Ley Federal Suiza sobre Organismos de Inversión Colectiva (CISA), en su forma enmendada, por lo que no se encuentran bajo su amparo. Por lo tanto, ni el Emisor ni los productos que ofrece (ETP) están regidos por la CISA ni supervisados o aprobados por la Autoridad Suiza Supervisora del Mercado Financiero (FINMA). Por consiguiente, los Inversores no cuentan con el beneficio de la protección específica para inversores que ofrece la CISA.

No obstante, no se puede asegurar que las autoridades reguladoras de una o más jurisdicciones no lleguen a determinar que el Emisor deba tener licencia, estar registrado o autorizado en virtud de la legislación vigente sobre valores, materias primas o la legislación bancaria de dicha jurisdicción o que las disposiciones legales o reglamentarias al respecto no cambien en un futuro. Cualquiera de esas disposiciones legales o cambios legislativos podrían tener un impacto negativo en la actividad del Emisor o en los inversores de los ETP. Las nuevas leyes o regulaciones, las sentencias de las autoridades públicas o los cambios relativos a la aplicación o interpretación de la legislación vigente, las regulaciones o sentencias de las autoridades públicas vigentes aplicables a las operaciones del Emisor, los ETP o los Activos Digitales pueden tener un impacto negativo en el negocio del Emisor o en la inversión en los ETP.

#### *Riesgos relacionados con la regulación*

Las criptomonedas, los *tokens* y las tecnologías de *blockchain* (o de cadena de bloques) precisan de una tecnología relativamente nueva que se ha determinado que puede plantear riesgos en relación con la aplicación de la ley y la reglamentación gubernamental. La falta de consenso en cuanto a la regulación de los Activos Digitales y la forma en que dichas monedas se gestionarán de manera fiscalmente prudente genera incertidumbre en cuanto a su estatus jurídico. Es probable que los Gobiernos de todo el mundo, incluidos Suiza y los Estados miembros del Espacio Económico Europeo, sigan estudiando los beneficios, los riesgos, las regulaciones, la seguridad y las aplicaciones de las monedas digitales y de la tecnología *blockchain*. La promulgación de nuevas leyes o requisitos reglamentarios, o también las enmiendas a la legislación o las regulaciones vigentes por parte de los Gobiernos, así como la respectiva interpretación de las disposiciones legales con respecto a dichos productos podría tener un efecto materialmente negativo en el Emisor, los ETP y los Activos Subyacentes.

### **C. Información fundamental sobre los valores**

#### ***¿Cuáles son las principales características de los valores?***

El 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) es un título de deuda sin intereses y que se emite bajo la forma de valores no certificados con arreglo a la Ley Federal Suiza de Valores Intermediados (FISA) y no tiene plazo de vencimiento previsto.

El BTCA hace un seguimiento del valor de un conjunto de activos digitales seleccionados y analizados por el gestor de inversiones siguiendo la estrategia de gestión de activos digitales. El objetivo de dicha estrategia es aumentar el valor neto del activo BTCA en francos suizos (CHF) mediante el comercio de *bitcoins* por *altcoins* y saliendo a moneda fiduciaria si esta fuera la mejor opción. Los componentes subyacentes elegibles en la cesta o conjunto de activos son las 15 criptomonedas más importantes, según se establezca por la capitalización bursátil en dólares estadounidenses (USD) y las monedas fiduciarias CHF, EUR y USD. El Emisor no acepta monedas de privacidad como componentes subyacentes del conjunto o cesta de activos.

El número total de unidades de BTCA emitidos a la fecha de redacción del presente documento es de 54 120. Pueden emitirse unidades adicionales de BTCA en cualquier momento. Los valores traen consigo una opción de

venta anual y un mecanismo de creación y amortización continuo para los participantes autorizados. Los valores son obligaciones garantizadas por deuda sénior del emisor y están garantizados por los componentes del conjunto o cesta de activos subyacentes. Los valores se consideran valores mobiliarios con arreglo a lo dispuesto en la Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros II (DMIF II) y no acarrear ninguna restricción de transferibilidad.

#### ***¿Dónde se comercializan los valores?***

Los productos se comercializan en el SIX Swiss Exchange, Bolsa de Stuttgart y Bolsa de Viena. De manera ocasional se pueden añadir sistemas multilaterales de negociación (MTF, por sus siglas en inglés) sin el conocimiento o el consentimiento del Emisor.

#### ***¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?***

##### *Riesgo de inversión*

Los inversores de los ETP pueden perder el valor de toda su inversión o parte de su inversión en los ETP. Los ETP emitidos en virtud del Folleto de Base no prevén ninguna protección de capital de ningún importe en virtud de los ETP. Invertir en los ETP puede implicar una pérdida del capital invertido según los Términos y Condiciones de los ETP, incluso cuando no haya incumplimiento o insolvencia del Emisor. Quienes inviertan en los ETP corren el riesgo de que haya una evolución desfavorable del precio de los Activos Subyacentes relevantes o de que se produzca algún robo o hackeo de cualquier Activo Subyacente que sirva de garantía.

##### *Riesgo de gestión de la inversión*

El valor de mercado y el total de liquidación de los ETP dependen de la Estrategia de Gestión de Activos Digitales, tal como se especifica en las Condiciones Finales. Se rige por la Política de Inversión. El gestor de inversiones toma decisiones para invertir con arreglo a los datos fundamentales, técnicos y específicos del mercado para obtener un rendimiento total positivo. Las decisiones de inversión quedan a total discreción del gestor de inversiones, pero siempre dentro de los límites establecidos por la Estrategia de Gestión de Activos Digitales según se especifica en las Condiciones Finales y la Política de Inversión. Existe el riesgo de que las decisiones que tome el gestor de inversiones no desemboquen en un rendimiento total positivo.

##### *Riesgo de liquidez en el mercado de Activos Digitales*

Existe el riesgo de que no se pueda obtener liquidez en el mercado de los Activos Digitales. En caso de que el mercado sufra por falta de liquidez, la determinación del precio se volverá muy volátil y aún más difícil de predecir. A su vez, esto puede reducir el interés entre los inversores, lo que afectará negativamente a la demanda, cosa que se calcula que bajará el valor de mercado del Activo Digital.

##### *Riesgo asociado a la elaboración de protocolos*

El desarrollo de cualquiera de estas monedas digitales puede verse impedido o retrasado si surgen desacuerdos entre los participantes, los desarrolladores y los miembros de la red. Si se produjera una situación en la que no fuera posible alcanzar una mayoría en la red en relación con la aplicación de una nueva versión del protocolo, esto podría significar, entre otras cosas, que se limitase la mejora de la escalabilidad de dicho protocolo. Si se impide o se retrasa el desarrollo de uno de los protocolos de los Criptoactivos, la situación puede tener un impacto negativo en el valor de las monedas.

#### **D. Información clave sobre la oferta pública de valores o la admisión a cotización en un mercado regulado**

##### ***¿En qué condiciones y con arreglo a qué calendario puedo invertir en este valor?***

***¿Quién es el oferente o la persona que solicita la admisión a cotización?***

El Emisor ha dado su consentimiento para que los Participantes Autorizados utilicen el folleto de base en relación con cualquier oferta no exenta de estos valores en los países mencionados anteriormente durante el Período de Oferta por o para cada uno de los siguientes intermediarios financieros (cada uno, un **Oferente Autorizado**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Ámsterdam (Países Bajos)

Un inversor que tenga la intención de adquirir o que adquiriera cualquier valor de un Oferente Autorizado, además de las ofertas y ventas de valores a dicho inversor por parte de un Oferente Autorizado, podrá hacerlo siempre de acuerdo con los términos y otros acuerdos establecidos entre dicho Oferente Autorizado y dicho inversor, incluidos el precio, las asignaciones o los acuerdos de liquidación.

***¿Por qué se redacta este folleto?***

La actividad comercial del Emisor es emitir productos financieros, entre ellos, los productos negociados en bolsa (ETP, por sus siglas en inglés) como el BTCA.

# EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

## A. Inledning och varningar

15 FICAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA följer värdet på en korg av digitala tillgångar och fiatvalutor som valts ut och vägts in enligt gällande strategi för hanteringen av digitala tillgångar.

Produktnamn	Ticker	ISIN	Valoren	Valuta
15 FICAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

Emittent och erbjudare för värdepappret 15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA) är Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweiziskt bolagsnummer: CHE-312.574.485), ett aktiebolag baserat i Schweiz. Grundprospektet godkändes av Lichtensteins finansmarknadsinspektion (FMA- Financial market authority) den 5 september 2023. FMA har endast godkänt att grundprospektet uppfyller kraven på att vara komplett, begripligt och konsekvent. Ett sådant godkännande ska varken anses vara ett erkännande av emittenten eller ett erkännande av värdepapprens kvalitet.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Varningar:

- denna emissionsspecifika sammanfattning bör läsas som en inledning till grundprospektet och de relevanta slutliga villkoren i förhållande till värdepapperna;
- beslutet att investera i dessa värdepapper ska grunda sig på investerarens helhetliga bedömning av detta grundprospekt och de relevanta slutliga villkoren;
- investeraren kan komma att förlora allt eller delar av det kapital hen investerar;
- klagan över information som prospektet innehåller tas upp av domstol, målsägande investerare kan, enligt nationell lagstiftning, komma att stå för kostnaderna som det innebär att översätta prospektet innan juridiska förfaranden påbörjas;
- ansvarsförsäkring gäller endast för de personer som har stämt den emissionsspecifika sammanfattningen, inklusive eventuell översättning av denna, men endast om sammanfattningen är missledande, inkorrekt eller icke-konsekvent, när man läser den i samband med andra delar av prospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller när den inte ger, när man läser den i samband med andra delar av prospektet och de relevanta slutliga villkoren, nyckelinformation som kan hjälpa investerarna att bedöma huruvida hen ska investera i dessa värdepapper;
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svårbegriplig.

## B. Viktig information om emittenten

### Vem är emittenten av dessa värdepapper?

Hemvist, juridisk form, nationell lagstiftning som gäller där emittenten är verksam och i det land där bolaget bildats  
Bitcoin Capital AG är verktygets emittent. Bitcoin Capital AG etablerades den 3 mars 2020 och det bildades och registrerades i Zug, Schweiz, den 10 mars 2020 som ett aktiebolag (*Aktiengesellschaft*) enligt artikel 620 och följande i den schweiziska skyldighetskoden för en obegränsad tidslängd. Från och med den dagen registrerades Bitcoin Capital AG i den schweiziska kantonen Zugs handelsregister under nummer CHE-312.574.485. Dess LEI är 506700IC5128G2S3E076.

### Väsentlig verksamhet

Bitcoin Capital AG bildades i syfte att handla med börshandlade produkter (ETP:s) och andra finansiella produkter som är kopplade till kryptotillgångars resultat. Emittenten är också engagerad i andra aktiviteter som är kopplade till hanteringen av börshandlade produkter och skapandet av nya finansiella produkter.

### Huvudsakliga aktieägare och kontroll

Investeringshanteringsföretaget FICAS AG är Bitcoin Capital AG:s enda aktieägare. Bitcoin Capital AG agerar i

rollen som företag för särskilt ändamål för utförandet av börshandlade produkter som hanteras av investeringshanteringsföretaget.

#### *Uppgifter om ledning*

I styrelsen för Bitcoin Capital AG sitter: Olga Vögeli (Ordförande), Ali Mizani Oskui och Mattia L. Rattaggi.

#### *Lagstadgad revisor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

*Vad finns det för väsentlig finansiell information om emittenten (Årsresultat redovisade fram till och med 31 december 2022)?*

<b>Resultaträkning (i CHF)</b>	31 december 2020	31 december 2021	31 december 2022
Rörelseresultat/förlust	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Balansräkning</b>			
Netto finansiell skuld	n/a	379'731	1'094'888
Kortfristiga skulder	n/a	n/a	n/a
Skuldsättningsgrad	n/a	n/a	n/a
Räntetäckningsgrad	n/a	n/a	n/a
<b>Kassaflödesanalys</b>			
nettokassaflöde från den löpande verksamheten	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

#### ***Vad finns det för specifika huvudsakliga risker med emittenten?***

##### *Kreditrisk*

Emittentens finansiella position berörs av ett antal faktorer och är beroende av kapital från externa investerare. Om emittenten inte lyckas anskaffa ytterligare finansiering finns det begränsade resurser för bibehållandet av företagets verksamhet, vilket skulle kunna leda till att emittenten inte kan fortsätta som en aktiv koncern. En investerares möjlighet att få betalt enligt gällande ETP-dokumentation beror på emittentens kapacitet att leva upp till sina betalningskyldigheter. Utöver säkerheter, kan också emittentens kreditvärde påverka alla ETP:s marknadsvärde och utfall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs kanske inte investerare kan få ut den summa som de har rätt till enligt emissionsvillkoren.

##### *Motpartsrisk*

Emittenten utsätts för ett antal motparters kreditrisk på grund av transaktioner som utförs mellan dem,

inklusive, men inte begränsat till, förvaringsinstitutet, administratören, tillhandahållare av plånbok/öcker, betalningsombud, marknadsgarant, tillåtna deltagare, växlare. Därmed exponeras emittenten för risker, inklusive kreditrisk, anseende- och avvecklingsrisk, som kan uppstå som en konsekvens av att någon av dessa parter inte uppfyller sina respektive skyldigheter, vilket skulle, om sådan risk uppstår, kunna få en materiell negativ inverkan på emittentens finansiella ställning och verksamhet.

#### *Risker kopplade till det emitterande företags korta affärshistorik och begränsade affärsmål*

Emittentens verksamhet är att emittera ETP:er relaterade till digitala tillgångar i form av betalningstoken. Som företag med särskilt ändamål kommer emittenten att behöva stå för kostnaderna det innebär att få ETP:s godkända för börshandel samt för att sköta ETP:s. Det finns en risk för att emittenten inte framgångsrikt kan emittera ETP:s, att emittenten inte går med vinst, trots att det är emittentens mål. Om emittenten misslyckas i utfärdandet av ETP:s, kan emittenten komma att behöva avveckla verksamheten som emittent eller i slutändan bli insolvent. Om emittenten blir insolvent kan emittenten kanske inte betala tillbaka delar av eller hela investerarens investering. Dessutom, om de digitala tillgångarna inte blir framgångsrika eller blir mindre framgångsrika i framtiden och om emittenten inte kan anpassa sig till sådana förändrade omständigheter, kan emittenten misslyckas med sina affärer, vilket kan leda till en värdeminskning av ETP:s.

#### *Risker med tillgängliga noterade plattformar*

Emittenten är beroende av ett utbud av digitala tillgångar från erkända och verifierbara plattformar för börshandel och /eller OTC. Den här handeln berörs av globala och lokala ekonomiska omständigheter, marknadskänsla och förändringar i regelverken som är kopplade till de underliggande digitala tillgångarna. Om detta utbud skulle begränsas eller om störningar skulle uppstå för handeln, kanske inte emittenten kan utfärda ytterligare ETP:s, vilket i sin tur skulle kunna få negativa konsekvenser för emittentens finansiella resultat och kreditvärde. Denna risk kan involvera oförutsedda förändringar av emittentens resultat.

#### *Likviditetsrisk*

Det som emittenten tjänar på att utfärda ETP:s kommer att användas till att förvärva digitala tillgångar eller till andra transaktioner i syfte att säkerställa dess finansiella exponering under ETP:s. Detta innebär att emittenten kommer att behöva tillräckligt med resurser i respektive fiatvaluta som är tillgängliga på marknaderna där de digitala tillgångarna börshandlas för att hantera likviditetsbehoven. Det finns en likviditetsrisk för emittenten, vilket skulle få negativ inverkan på emittentens affärsställning.

#### *Operativ risk*

Operativa risker är risker som är kopplade till förluster som emittenten eller andra parter som är involverade i utförandet av ETP:s kan komma att uppleva på grund av inkorrekta eller otillräckliga rutiner, misstag begångna av individer eller system, samt juridiska risker (inklusive dispyter och tvister). Jämfört med andra affärsverksamheter, innebär digitala tillgångar en ökad operativ risk. Om styrningen eller kontrollen inte har varit tillräcklig, kan det få en negativ inverkan på säkringsinstrumenten, ryktet, rörelseresultatet och den finansiella ställningen. Därmed är emittentens operativa verksamhet och dess finansiella ställning exponerat för operativa risker.

#### *Ingen reglering av emittenten*

Det krävs inte av emittenten att denne ska vara licensierad, registrerad eller godkänd enligt nuvarande lagstiftning om värdepapper, handelsvaror eller banker i den jurisdiktion som företaget bildades under och emittenten kommer att vara verksam utan översikt av någon myndighet i någon jurisdiktion.

De ETP:s som utfärdas inom ramen för programmet är skuldinstrument i form av ETP:s. De kan inte kvalificeras som enheter i ett kollektivt investeringssystem enligt de relevanta villkoren i den schweiziska federala akten om kollektiva investeringssystem (CISA), såsom den reviderats, och de registreras inte därinunder. Den juridiska formen har godkänts av den schweiziska finansmarknadsinspektionen (FINMA). Därför faller varken emittenten eller ETP:s under CISA eller under FINMA:s tillsyn. Därmed har heller inte investerare tillgång till det specifika investeringsskydd som gäller under CISA.

Däremot går det inte att säkerställa att tillsynsmyndigheter i ett eller flera jurisdiktioner inte kommer att kräva att emittenten ska vara licensierad, registrerad eller godkänd enligt den jurisdiktionens relevanta lagstiftning om värdepapper, handelsvaror eller banker, eller att relevanta juridiska och regleringsmässiga krav inte kan komma

att förändras i framtiden. Alla sådana krav eller förändringar kan komma att få en negativ inverkan på emittenten eller ETP-investerare. Ny lagstiftning eller regler, beslut som fattas av offentliga myndigheter eller förändringar i hur nuvarande lagstiftning införlivas eller tolkas, regler eller beslut som fattas av offentliga myndigheter som gäller för emittentens verksamheter, ETP:s eller de digitala tillgångarna kan få en negativ inverkan på emittentens affärer eller på investeringarna i ETP:s.

#### *Regleringsmässiga risker*

Digitala valutor, symboliska mynt och blockkedjeteknik involverar relativt ny teknik som anses kunna innebära vissa risker i förhållande till tillsynsmyndigheter och nationella regelverk. Avsaknaden av konsensus i förhållande till hur digitala tillgångar regleras och hur sådana valutor ska hanteras i skattefrågor skapar osäkerhet kring dess juridiska status. Det är sannolikt att regeringar över hela världen, inklusive i Schweiz och i länderna som är medlemmar i det europeiska ekonomiska samarbetet kommer att fortsätta att utforska fördelar, risker, regler, säkerhet kring och appliceringen av digitala valutor och blockkedjeteknik. Införlivandet av ny lagstiftning eller regleringsmässiga krav eller revideringar till nuvarande lagstiftning eller regelverk, som beslutas av regeringar, eller respektive tolkning av respektive juridiska krav skulle kunna få materiellt negativa konsekvenser för emittenten, ETP:s och de underliggande produkterna.

### **C. Väsentlig information om värdepapperna**

#### ***Vad har dessa värdepapper för huvudsakliga egenskaper?***

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) är ett icke-räntebärande värdepapper som utfärdas i form av icke-certifierade värdepapper enligt den schweiziska federala akten om värdepapper (FISA) och det finns inget etablerat mognadsdatum.

BTCA följer värdet på en korg digitala tillgångar som valts ut och vägts av investeringsansvarige enligt strategin för hanteringen av digitala tillgångar. Målet med strategin för hanteringen av digitala tillgångar är att öka nettotillgångsvärdet på BTCA i schweizisk franc (CHF) genom att börshandla bitcoins mot altcoins och träda ur fiat om det är det bästa alternativet. Tillåtna underliggande korgkomponenter är de 15 största kryptovalutorna som uppmäts av marknadskapitalisering i USD, och fiatvalutorna CHF, EUR och USD. Emittenten tillåter inte privata mynt som underliggande korgkomponenter.

Det sammanlagda antalet BTCA-enheter som utfärdas vid utförandedatumet av dessa emissionsvillkor är 54'120. Ytterligare BTCA-enheter kan komma att utfärdas vid annat datum. Värdepapperna innebär en årlig sälloption och ett kontinuerligt skapande och en återbetalningsmekanism för godkända deltagare. För emittenten representerar värdepapperna prioriterade skuldförpliktelser och säkras genom de underliggande korgkomponenterna. Värdepapperna anses vara överförbara värdepapper enligt MIFID II och har inte några överföringsbegränsningar.

#### ***Var sker handeln med värdepapperna?***

Produkterna handlas på: SIX Swiss Exchange, Stuttgartbörsen och Wienbörsen.

Ytterligare MTF-plattformar kan komma att tilläggas vid tillfälle utan att emittenten får kännedom om det eller godkänner det.

#### ***Vilka är de huvudsakliga specifika riskerna med dessa värdepapper?***

##### *Investeringsrisk*

De som investerar i ETP:s kan komma att förlora delar av eller hela värdet av investeringen i ETP:s. ETP:s som utfärdas enligt detta grundprospekt tillhandahåller inte något kapitalskydd till någon summa som är utbetalningsbar under ETP:s. Investeringar i ETP:s kan leda till förluster av det investerade kapitalet enligt de villkor och bestämmelser som gäller för ETP:s även om emittenten inte går i konkurs eller blir insolvent. De som investerar i ETP:s tar risken för att prisutvecklingen för de relevanta underliggande produkterna blir ogynnsam samt risken för stöld och dataintrång som påverkar underliggande produkter som fungerar som säkerheter.

##### *Investeringshanteringsrisk*



#### *Likviditetsrisk på marknaden för digitala tillgångar*

Det finns risk för att det inte går att ta ut likvida medel på marknaden för digitala tillgångar. Om marknaden inte skulle kunna generera likviditet, kommer prisbedömningen att ske på ett mycket volatilt sätt och bli även svårare att förutse. Det kan i sin tur leda till att investerare tappar intresset, vilket skulle påverka efterfrågan som är beräknad så att den minskar marknadsvärdet på den digitala tillgången.

#### *Risker kopplade till utvecklingen av protokoll*

Utvecklingen av någon av dessa digitala valutor kan komma att förhindras eller försenas om dispyter uppstår mellan medverkande, utvecklare och medlemmar i nätverket. Om en situation skulle uppstå som inte gör det möjligt att uppnå en majoritet inom nätverket angående implementeringen av en ny version av protokollet, kan det betyda att, bland annat, förbättringen av protokollets skalbarhet hålls tillbaka. Om utvecklingen av en av kryptotillgångarnas protokoll skulle förhindras eller försenas kan det på ett negativt sätt inverka på värdet av valutorna.

### **D. Väsentlig information om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller tillåtelse till handel på en reglerad marknad**

#### ***Enligt vilka villkor och vilken tidsplanering kan jag investera i dessa värdepapper?***

Dessa värdepapper kommer att erbjudas till allmänheten i alla EU-medlemsländer (för närvarande Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Spanien, Sverige), Liechtenstein och Schweiz. Dessa värdepapper erbjuds kontinuerligt fram till att grundprospektets giltighetstid löper ut (5 september 2024) (Erbjudandeperiod) och ytterligare investerare kan utfärda andra serier när som helst. Ytterligare delar av BTCA kan komma att utfärdas när som helst enligt nya slutliga villkor. Men dessa ytterligare utfärdanden ger inte upphov till utspädningseffekt och kommer att säkras med motsvarande antal underliggande tillgångar. Värdepapperna innefattar en årlig hanteringsavgift på 2% och en 20% resultatbaserad avgift enligt High Watermark-principen som omdefinieras varje kvartal samt en inskrivnings/återbetalbar avgift till auktoriserade medverkande. De som investerar i produkten kan komma att betala ytterligare mäklaravgifter, kommission på börsnoteringsavgifter, spread-avgifter och andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

#### ***Vem är erbjudaren och/eller personen som ber om tillåtelse för handel?***

Emittenten har gett sitt medgivande till auktoriserade medverkande att använda basprospektet i samband med andra icke-undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i de länder som listas här ovan under erbjudandeperioden genom var och en av följande finansiella mellanhänder (var och en är en **auktoriserad erbjudare**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna

En investerare som har för avsikt att förvärva eller som förvärvar värdepapper av en auktoriserad erbjudare gör det, och erbjudanden och försäljningen av värdepapper till investeraren utförs av den auktoriserade erbjudaren, enligt de villkor och andra överenskommelser som gäller mellan den auktoriserade erbjudaren och investeraren, inklusive pris, tilldelningar och uppsägningsavtal.

#### ***Varför produceras detta prospekt?***

Emittentens affärsverksamhet utgörs av att emittera finansiella produkter, inklusive börshandlade produkter (ETP:s) såsom BTCA.